

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Pabas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoronel@lpholding.com

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 - fax 2534-982

rcoroneld@hormail.com

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 30 de marzo de 2012 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 2012, 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, incluyó también, 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:

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 2012.

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 NIIF 1 para elaborar los estados financieros, 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 2012, 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 \$ 858.716 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2012			
Valor	Porcentaje		
222.620	25,93%	Efectivo y equivalentes de efectivo	Total Activo Corriente
545.640	63,55%	Inversiones en asociadas	
15.380	1,79%	Inversiones en otras sociedades	
74.922	8,73%	Otros activos no corrientes	Total Activo No Corriente
858.562	100%	Total Activos	

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 2012 y 2011:

Entidad		Valor en libros		Porcentaje de participación en el capital	
		2012	2011		
H.G.A. Rampas del Ecuador S.A.	545.640	423.420	99,88		
H.G.A. Rampas y Servicios	-	24.022	99,88		
Aeropuertos de Guayaquil S.A.	545.640	447.442	19,03		
Transloyd S.A.	15.380	15.380	99,88		
H.G.A. Rampas y Servicios	(175.728)	-			
Aeropuertos de Guayaquil S.A.	(175.728)	-			
USD					
USD					

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Localización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 - fax 2554-982

rcoroneld@hotmáil.com

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 H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A., por USD \$ 200.589.

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

El pasivo corriente está compuesto por:

Diciembre 31, 2012			
	Valor	Porcentaje	
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	750	0,20%	
Documentos y cuentas por pagar relacionados	200.589	53,20%	
Provisiones	175.728	46,60%	
Total Pasivo	377.067	100,00%	USD \$

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 2012, la empresa ha contabilizado resultados acumulados por USD \$ 480.695, como se detalla a continuación:

Diciembre 31, 2012			
	Valor	Porcentaje	
Capital Pagado	800	0,17%	
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	480.695	99,83%	
Total Patrimonio	481.495	100%	USD \$

(a) La composición accionaria se presenta a continuación:

Accionistas			
	Pais	Valor	Porcentaje
Inversiones Lan S. A.	Chile	1	0,13%
Lan Chile Invements LTD	Islas Gran Cayman	799	99,88%
Total Capital		800	100%

a) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Resultados, se registra un menor movimiento del negocio, generado por el aumento de capital de H.G.A. Rampas del Ecuador S.A. por USD \$122.146, la cual es Compañía Relacionada.

Los ingresos del periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2012 fueron como sigue:

Estructura y composición de Resultados

Diciembre 31, 2012			
Ingresos No Operacionales	122.146	USD \$	122.146
	100.00%		100%
Valor			Porcentaje

En lo referente al Estado de Resultados, los costos y gastos del periodo se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2012			
Gastos de Administración y Ventas	-8.980	USD \$	-8.980
	100,00%		100%
Valor			Porcentaje

10. INDICES FINANCIEROS

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

INDICE

$$\text{Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Acciones en circulación o número de acciones}} = \frac{6.67}{24.57}$$

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford Ecuador S. A., correspondiente al año 2012 se pudo determinar lo siguiente:

Utilidad por Acción. – Por cada acción en circulación existe USD \$ 6.67 unidades monetarias de utilidad, por concepto de dividendo.

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuartzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 - fax 2554-982

rcoronel@boltonmail.com

11. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2012 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 I: Comparativo Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Año	VARIACION	ACTIVO CORRIENTE	Efectivo y equivalentes de efectivo	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO NO CORRIENTE	Inversiones en asociadas	Inversiones en otras sociedades	Otros activos no corrientes	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	TOTAL ACTIVOS	PASIVOS	PASIVO CORRIENTE	Documentos y cuentas por pagar no relacionados	Provisiones	TOTAL PASIVO CORRIENTE	TOTAL PASIVOS	PATRIMONIO	Capital Pagado	Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	TOTAL PATRIMONIO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO
	2012	Incremento		222,620	222,620		545,640	15,380	74,922	635,942	858,562		750	200,589	175,728	377,067	377,067	377,067	800	480,695	481,495	858,562
	2011	<Decremento>		1,336	1,336		447,442	15,380	74,922	537,744	539,080		0	30,588	175,728 (1)	170,751	170,751	170,751	800	367,529	368,329	539,080

(1) "PUERTO MONTT HOLDING S.A." con comunicación fechada con el 20 de agosto del 2012, requirió a "H.G.A. RAMPAS Y SERVICIOS AEROPORTUARIOS DE GUAYASQUIL S. A.", la devolución del Aporte para Futura Capitalización realizado con anterioridad por la suma de USD\$ 399.500.

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 - fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

La Junta General de Accionistas, decidió proceder esta devolución registrando los Aportes para Futura Capitalización, como una Cuenta por Pagar a "PUERTO MONTT HOLDING S. A."

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Año	VARIACIÓN	Año	2012	2011
	Incremento			
	<Decremento>			
Ingresos por servicios	-	UTLIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS.	-	-
Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas.	-		-	-
Gastos Operacionales	-		-	-
Gastos de Administración y Ventas	-		-	-
UTLIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL	-		-	-
Margen Utilidad/Pérdida Operacional	-		-	-
Ingresos No Operacionales	-		-	-
Utilidad inversión en empresas relacionadas	-		-	-
Otros no operacionales	-		-	-
Egresos No Operacionales	-		-	-
Otros no operacionales	-		-	-
UTLID./PERD. ANTES DE P/T, E IMPUESTOS	-		-	-
Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.	-		-	-
Participación laboral	-		-	-
Impuesto a la Renta	-		-	-
UTLID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	-		-	-
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	-		-	-

(1) El 04 de septiembre de 2012 La Junta General Universal de la Compañía "H.G.A.

RAMPAS DEL ECUADOR S. A." resuelve aumentar el capital suscrito y pagado en USD\$ 122,300, para llegar a la suma total de USD\$123,100 mediante la emisión de 122,300 acciones ordinarias y nominativas de USD\$ 1 cada una. El pago del aumento de capital se lo realizará de la siguiente manera.

a. Los USD\$ 122,225 mediante la reinversión de maquinaria a favor de la

Compañía correspondiente a la utilidad del ejercicio 2011 a prorrata de la

C.P.A. - M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 - fax 2554-982

coroneld@hotimail.com

b. Los USD\$ 75 mediante aporte en numerario efectuado por los accionistas, a cuyo efecto PUERTO MONTT HOLDING S.A. renuncia expresamente a su derecho de aportar proporcionalmente en el saldo de inversión en numerario que le correspondería, cediendo el derecho de aportar de USD\$ 1.13 a favor de AEROLANÉ LINEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.

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 2012 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, 08 de abril de 2013



Ing. Com. Renato Coronel D.

Master en Contabilidad y Auditoría

Matrícula CPA No. 17-436