

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**



INFORME DE COMISARIO

**A la Junta General de Accionistas 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 de fecha 19 de Abril de 2007 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, 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 fue realizado en base a pruebas selectivas, 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:

1. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi examen al periodo contable 2007, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso se ajustaron a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas y del Directorio, durante el año 2007 han sido llevados y se conforman con conformidad con disposiciones legales.



Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, 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 2007 se mantiene el manejo del sistema contable S.A.P. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos. En el caso de los Activos, el saldo en el Produbanco se complementa con conciliación bancaria.

En el año 2003 se adquirió el paquete accionario de H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A. y de H.G.A. RAMPAS Y SERVICIOS AEROPORTUARIOS DE GUAYAQUIL S.A. y se ha realizado los asientos correspondientes al valor patrimonial proporcional por la inversión que se mantiene en dichas empresas. Esta cuenta de inversión y préstamos a las empresas de Rampas representa el 79,15 % del total de activos. Mientras que lo correspondiente a Translloyd S.A. por concepto de Otras Inversiones es del 18,70%. Representando un total de inversiones con relación al activo de 97,86%.

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

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos son obligaciones que se mantienen con empresas relacionadas y el rubro más representativo constituye al registro de la provisión del Patrimonio neto de las empresas H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A. y de H.G.A. RAMPAS Y SERVICIOS AEROPORTUARIOS DE GUAYAQUIL S.A. por USD \$ 119.915,72, donde Puerto Montt Holding S.A. tiene inversiones en acciones.

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

Las cuentas Patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado así como los resultados acumulados y resultado del ejercicio. Al cierre del ejercicio fiscal 2007, la empresa ha contabilizado pérdidas acumuladas por USD \$ 66.187,00

Mediante escritura de constitución la Compañía tiene un capital suscrito en USD \$ 800.00, al 31 de diciembre de 2007 se encuentra pagado en su totalidad.

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, se registra un menor movimiento del negocio, generado por la utilidad de las empresas de Rampas por USD \$ 451.612,99

3. Índices Financieros

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

Cuadro 1: Índices Financieros

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
ÍNDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ÍNDICE		2007	2006
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= (468.806,61)	(571.460,45)
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,37%	2,57%
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,37%	2,57%
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Clas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= - días	- días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 7,02	-1,56
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, sigue manteniéndose con un déficit financiero, fundamentalmente por algunos aspectos como:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta USD \$ 468.806,61 como capital de operación negativo, generado en su mayoría por una provisión patrimonial en empresas filiales.

Índice de Endeudamiento.- El pasivo representa el 7.02% y es un claro indicador de la necesidad de aumentar el capital social de la empresa a pesar de tener una notable recuperación en relación al período anterior.

Relación Patrimonio/ Activo Total.- El patrimonio representa el 12% del total de activos con que cuenta la empresa, lo que nos da una clara imagen de la estructura de la compañía, es necesario que el patrimonio de la empresa sea incrementado por parte del accionista.

4. Registros Contables y Legales

Durante el período 2007 la situación financiera de la compañía varía significativamente, tanto en la actividad operacional como en la de inversión y financiamiento, esta variación se pueden observar en los siguientes cuadros:

Cuadro 2: Comparativo Balance General

**PUERTO MONTT HOLDING S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

	2.007	VARIACIÓN	
		Incremento	2.006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		<Decremento>	
Efectivo y Efectivo Equivalente	1.756,80	(13.343,60)	15.100,40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1.756,80</u>		<u>15.100,40</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	15.380,00	-	15.380,00
Inversiones Compañías Relacionadas	455.347,39	343.290,15	112.057,24
Otros Activos	65.066,62	(4.153,68)	69.220,30
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>535.794,01</u>		<u>196.657,54</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>537.550,81</u>	<u>325.792,87</u>	<u>211.757,94</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	300,00	(200,00)	500,00
Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	134.831,74	(6.274,60)	141.106,34
Provisión Patrimonial Negativo en Inversiones	335.431,67	(109.522,84)	444.954,51
Retenciones		-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>470.563,41</u>		<u>586.560,85</u>
TOTAL PASIVOS	<u>470.563,41</u>		<u>586.560,85</u>
PATRIMONIO			
Capital	800,00	600,00	200,00
Utilidad / Pérdida Acumuladas	66.187,40	690.332,28	(624.144,88)
Utilidad del Ejercicio		(249.141,97)	249.141,97
TOTAL PATRIMONIO	<u>66.987,40</u>		<u>(374.802,91)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>537.550,81</u>	<u>325.792,87</u>	<u>211.757,94</u>

Cuadro 3: Comparativo Estado de Resultados

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

	2007	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2006
Costos Operacionales	-	-	-
Ventas	-	-	-
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.			
Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.			
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	6.468,00	14,35	6.453,65
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	6.468,00		6.453,65
Margen Utilidad/Perdida Operacional			
Ingresos no Operacionales	451.612,99	192.066,43	259.546,56
Otros Ingresos No Operacionales	200,00	(21,00)	221,00
Egresos no Operacionales	(4.153,68)	(4.135,68)	(4.153,68)
Otros Egresos No Operacionales	(1,00)	(1,00)	(18,00)
UTILID./PERD. ANTES DE P/T. E IMPUESTOS	441.190,31	192.048,08	249.142,23
Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.			
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	441.190,31	192.048,08	249.142,23

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 2007 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, marzo de 2008



Eco. Ramiro Pinto F.

Master en Contabilidad y Auditoria

Matrícula Economista No. 1360

Matrícula CPA No. 17-352