

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	5
2. Opinión de los Auditores Independientes	6
3. Estado de Situación Financiera	7
4. Estado de Resultado Integral	8
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	9
6. Estado de Flujos de Efectivo	10
7. Notas a los Estados Financieros	11

PUERTO MONTT HOLDING S.A
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de febrero de 2013

A los Señores Socios de:
PUERTO MONTT HOLDING S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía "PUERTO MONTT HOLDING S.A.", que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2013, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el 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.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "PUERTO MONTT HOLDING S.A.", al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Russell Bedford Ecuador S.A.".

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Ramiro Pinto F.".

Ramiro Pinto F.
Socio

Licencia Profesional No. 17-352

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Nota

... Diciembre 31...
 2013
 (en USD \$)
 2012

ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo		221.637	222.620
Total activos corrientes		221.637	222.620
Activos no corrientes			
Otros activos no corrientes		545.567	545.567
Inversiones en sociedades		15.380	15.380
Otros activos no corrientes		74.922	74.922
Total otros activos		635.869	635.869
Total activos		857.506	858.489
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar		4.914	750
Cuentas por pagar diversas relacionadas		8.690	200.589
Provisiones		375.479	175.729
Total pasivos corrientes		389.083	377.068
Total pasivos		389.083	377.068
Patrimonio			
Capital Asignado		800	800
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas		467.623	480.621
Total patrimonio		468.423	481.421
Total pasivos y patrimonio		857.506	858.489

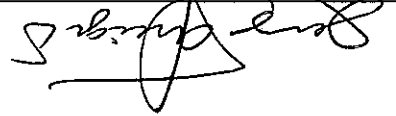
Ing. Jenny Arceiga Delgado
 Contadora General

Ing. Catalina Aguirre
 Gerente de Administración y Finanzas

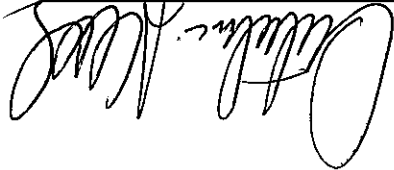
PUERTO MONTT HOLDING S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2013 ... Diciembre 31...	2012 (en USD \$)
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Prestación de servicios	-	-
Gastos Operacionales	(12.998)	(8.980)
Gastos de administración	(12.998)	(8.980)
Ingresos (Gastos) No Operacionales	-	122.072
Utilidad inversión en empresas relacionadas	-	122.072
Otros no operacionales	-	-
Utilidad (Pérdida) neta antes de IR	(12.998)	113.092
Impuesto a la Renta	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del período	(12.998)	113.092

Ing. Jenny Aveiga Delgado
 Contadora General

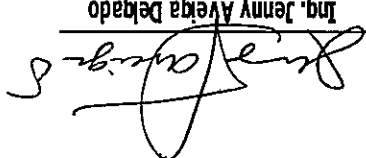


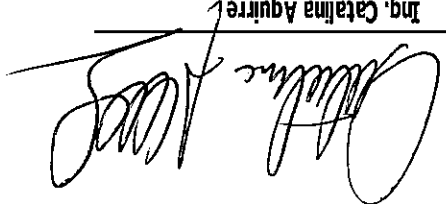
Ing. Catalina Aguirre
 Gerente de Administración y Finanzas



PUERTO MONTT HOLDING S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

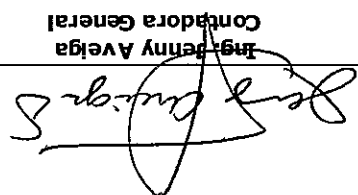
(US\$)				
Capital Asignado	Por aplicación Inicial de NMF	Superávit / (Déficit) Acumulado		
Saldo al 1 de enero de 2012	800	(714.439)	1.081.968	368.329
Superávit / (Déficit) del ejercicio	-	-	113.092	113.092
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	(714.439)	1.195.060	481.421
Superávit / (Déficit) del ejercicio	-	-	(12.998)	(12.998)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	(714.439)	1.182.062	468.423

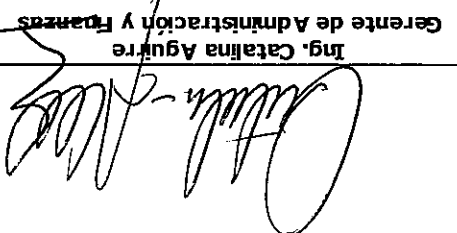

 Ing. Jenny Avega Delgado
 Contadora General


 Ing. Catalina Aguirre
 Gerente de Administración y Finanzas

PUERTO MONTT HOLDING S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2013	2012
	(en USD \$)	(en USD \$)
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Resultado del ejercicio	(12.998)	113.092
Cambios en activos y pasivos:		
Otros Activos	-	(98.125)
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	4.164	-
Documentos y cuentas por pagar relacionados	(191.899)	30.588
Provisiones	199.750	175.729
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(983)	221.284
Caja y Equivalentes de Caja		
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(983)	221.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	222.620	1.336
Efectivo y equivalentes de efectivo a fin de año	221.637	222.620


 Ing. Penny Aveiga
 Contadora General


 Ing. Catalina Aguirre
 Gerente de Administración y Finanzas

Los presentes estados financieros de "Puerto Montt Holding S.A.", han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

3.1 Preparación de los estados financieros

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las tasas de crecimiento económico del Ecuador registradas en el 2013, respaldan las perspectivas positivas al cerrar el presente año considerando factores tales como los precios de las materias primas, el precio del barril de petróleo que se espera se mantenga sobre los USD\$ 80.

Las exportaciones totales entre los meses de enero y septiembre de 2013, alcanzaron USD\$ 18.630,5 millones, monto que representa un aumento de 2,6%, las importaciones totales alcanzaron USD\$ 19.418,5 millones, dicho monto representó un crecimiento en 7,6%.

El sector externo en cuanto a la balanza comercial en el tercer trimestre de 2013, registró un saldo negativo de USD\$ 820,9 millones, este resultado representó una disminución del superávit comercial que se presentó en el mismo período del año 2012, que fue de USD\$ 113,5 millones.

El sector real registró un crecimiento económico en el 2013 se ha mantenido estable con una tasa prevista del 4,1%. El sector petrolero continúa impulsando el crecimiento productivo nacional con el 2,6% con relación al año 2012. Las principales actividades económicas que aportaron a este comportamiento han sido: Otros servicios 34%, Comercio 11%, Manufactura 11%, Petróleo y Minas 10%, Construcción 10%, Agropecuario 10%, debido a las obras de infraestructura realizadas.

NOTA 2 - ENTORNO ECONÓMICO

"Puerto Montt Holding S.A." se constituyó en el año 2001 siendo su actividad principal la compra de acciones y participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión administrativa, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

(Continuación Nota 3- Políticas Contables Aplicadas)

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible.

3.4 Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y no relacionadas

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

3.5 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en asociadas y en otras entidades se contabilizan al costo histórico. Los dividendos recibidos se reconocen contra resultado del ejercicio.

3.6 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos a los beneficiarios, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, a los costos asociados o la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. La Compañía considera que no existen estimaciones significativas.

(Continuación Nota 4 - Estimaciones y Criterios Contables significativos)

4.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones.

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias

4.2 Normas aplicables

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013 y 2014. La información sobre estas nuevas normas se presenta a continuación:

Efectivos para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre 2013:

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20 Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

(Continuación Nota 4 - Estimaciones y Criterios Contables significativos)

NIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina.

b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.

c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

Disponibles para adopción temprana para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas para el período que se informa:

(Continuación Nota 4 - Estimaciones y Criterios Contables significativos)

Normas nuevas o enmendadas		Efectiva a partir de	
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9	
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2015	
NIIF 10	Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo financiero	Enero 1, 2015	
NIIF 10	Entidades de inversión: Exención de los requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014	
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014	
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014	
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014	
Interpretaciones nuevas			
CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014	

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando

Modificaciones a la NIIF 1

Emitida en Marzo 2012, aplicables a partir de 1 de enero de 2013.

Este documento establece modificaciones a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continuación Nota 4 - Estimaciones y Criterios Contables significativos)

Mejoras anuales 2009-2011 Emitido en mayo 2012

Emitida en Mayo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de información financiera- Aplicación repetida de la NIIF 1 y Costos por préstamos. Una entidad que ha aplicado las NIIF en un período anterior sobre el que se informa, pero cuyos estados financieros anuales más recientes no contenían una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las NIIF, debe o bien aplicar esta NIIF, o si no, aplicar las NIIF retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, como si la entidad nunca hubiera dejado de aplicar dichas normas. Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por aplicar los requerimientos de la NIC 23 desde la fecha de transición o desde una fecha anterior, tal como lo permite el párrafo 28 de la NIC 23.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: Clasificación del equipo auxiliar. Elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán de acuerdo con esta NIIF cuando cumplan la definición de propiedades, planta y equipo. En caso contrario estos elementos se clasificarán como inventario.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio. El impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabilizará de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

NIC 34 Información Financiera Intermedia: Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.

Modificaciones a las NIIF 10,11, y 12: Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición Emitida en junio 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Las modificaciones explican que la "fecha de la aplicación inicial" en la NIIF 10 significa "el comienzo del período de presentación anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez". Por consiguiente, no se requiere que una entidad realice ajustes en la contabilidad anterior a su implicación en entidades si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial es la misma cuando se aplica la NIC 27 y la SIC 12.que cuando se aplica la NIIF 10. Las modificaciones también aclaran la forma en que un inversor ajustará los períodos comparativos de forma retroactiva si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial cuando se aplica la NIIF 10 que cuando se aplica la "NIC 27/SIC-12.

(Continuación Nota 4 - Estimaciones y Criterios Contables significativos)

La exención de transición

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta a riesgos de mercado, tales como el riesgo de tasa de interés o riesgo de tipo de cambio.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras, las cuales no incluyen inversiones en ningún tipo de instrumentos.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Compañía administra su efectivo y equivalentes de efectivo otorgando crédito a sus clientes no mayor a 365 días.

5.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Continuación Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero)

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

5.3 Estimación del valor justo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene instrumentos financieros que no se registran a valor justo. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Compañía ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
221.637	221.637	222.620	222.620
Efectivo y equivalentes de efectivo			
4.914	4.914	750	750
Documentos y cuentas por pagar no relacionados			
Documentos y cuentas por pagar relacionados			
8.690	8.690	200.589	200.589
relacionados			

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja el valor justo se aproxima a su valor en libros.

NOTA 6 - INVERSIONES

El siguiente es un detalle de las Inversiones al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Entidad	Valor en libros	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Porcentaje de participación en el capital
H.G.A. Rampas del Ecuador S.A.	545.567	545.567	545.567	99,88
Transilloy S.A.	15.380	15.380	15.380	49,03
H.G.A. Rampas y Servicios	(375.479)	(375.479)	(175.729)	99,88
Aeropuertos de Guayaquil S.A.				

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de la cuenta Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Cuentas contables / Nombre de la cuenta	No.	31 de Diciembre 2013	31 de Diciembre 2012
Documentos y Cuentas por Pagar	(1)	-	839
LATAM Airlines Group S.A.	(1)	-	-
Aeroline, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.	(1)	8.690	-
H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A.	(1)	-	199.750
Total Documentos y cuentas por pagar		USD 8.690	200.589

(1) Corresponde a transferencias recibidas a corto plazo.

NOTA 8 - PATRIMONIO

La Compañía fue constituida con fecha 21 de noviembre del 2001 ante el notario Triguésimo segundo del cantón Guayaquil con un capital social de USD\$ 800 (ochocientos dólares), dividido en acciones de un dólar de valor cada una. Cabe señalar que durante los periodos 2013 y 2012 no se realizaron aumentos de capital ni reformas de estatutos.

... Diciembre 31,
2013
2012
(en USD \$)

Patrimonio	Capital asignado	Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	Total
	800	467.623	468.423
	800	480.621	481.421

(Ver página siguiente)

PUERTO MONTT HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTA 9 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Detalle	2013	2012
Utilidad del ejercicio	113.166	(122.146)
(-) Otras rentas excentas	-	8.980
(+) Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	-	-
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la Renta	-	-

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

NOTA 11 - APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.