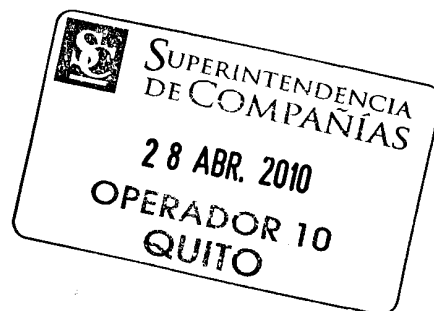


14.098

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.

Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009





MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Panatlastic Logistics S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Panatlastic Logistics S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

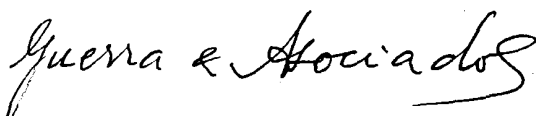
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Panatlantic Logistics S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de la obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

Quito, 1 de abril del 2010



Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Panatlantic Logistics S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	2009	2008
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	1'524,333	1'079,184
Cuentas por Cobrar, neto (Nota 5)	4'532,651	4'698,844
Inventarios (Nota 6)	27,882	24,157
Gastos Anticipados	<u>101,806</u>	<u>347,335</u>
Total Activos Corrientes	6'186,672	6'149,520
<u>Activos Fijos (Nota 7)</u>		
Instalaciones	194,517	194,167
Muebles y Enseres	78,712	83,756
Equipos de Oficina	97,381	111,289
Maquinaria y Equipo	115,517	131,823
Equipos de Computación	120,012	130,700
Vehículos	346,836	295,059
Herramientas	1,706	1,734
Otros	47,151	53,040
Cuadros, Pinturas y Biblioteca	4,970	4,970
Depreciación Acumulada	<u>(563,453)</u>	<u>(541,294)</u>
Total Activos Fijos, neto	443,349	465,244
Inversiones	74,632	75,624
Otros Activos (Nota 8)	894,080	1'005,659
Activos Diferidos (Nota 9)	<u>20,675</u>	<u>29,470</u>
Total Activos	<u>7'619,408</u>	<u>7'725,517</u>

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

Panatlantic Logistics S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiros Bancarios	172,729	200,422
Obligaciones (Nota 10)	385,145	142,250
Cuentas por Pagar (Nota 11)	3'478,451	3'768,406
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>52,398</u>	<u>97,562</u>
 Total Pasivos Corrientes	 4'088,723	 4'208,640
 Pasivos a Largo Plazo (Nota 15)	 <u>120,654</u>	 <u>84,821</u>
 Total Pasivos	 4'209,377	 4'293,461
 <u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 18)	1'575,000	1'575,000
Reserva Legal	24,669	18,369
Reserva Facultativa	88	88
Reserva de Capital (Nota 19)	1'775,607	1'775,607
Utilidad neta	<u>34,667</u>	<u>62,992</u>
 Total Patrimonio de los Accionistas	 <u>3'410,031</u>	 <u>3'432,056</u>
 Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	 <u>7'619,408</u>	 <u>7'725,517</u>

Panatlantic Logistics S.A.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Ingresos</u>		
Servicios	4'009,087	4'892,196
Comisiones	<u>2'906,222</u>	<u>2'496,089</u>
Total Ingresos	6'915.309	7'388,285
<u>Costos y Gastos</u>		
Costos de Operación	(3'237,116)	(3'534,407)
Gastos Administrativos	<u>(3'175,609)</u>	<u>(3'472,755)</u>
Total Costos y Gastos	<u>(6'412,725)</u>	<u>(7'007,162)</u>
Utilidad Operacional	502,584	381,123
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
(Pérdida) Utilidad en Venta de Activos Fijos	(235,142)	25,000
Otros, Neto	<u>(88,132)</u>	<u>(193,628)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	(323,274)	(168,628)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	179,310	212,495
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 13)	26,896	31,874
Impuesto a la Renta (Nota 14)	<u>117,746</u>	<u>117,629</u>
Subtotal	<u>144,643</u>	<u>149,503</u>
Utilidad Neta	<u><u>34,667</u></u>	<u><u>62,992</u></u>

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

Panatlastic Logistics S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos a diciembre del 2007	<u>1'575,000</u>	<u>16,889</u>	<u>88</u>	<u>1'775,607</u>	<u>124,241</u>	<u>14,800</u>	<u>3'506,625</u>
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	(124,241)	(13,320)	(137,561)
Apropiación de Reserva Legal	-	1,480	-	-	-	(1,480)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	<u>62,992</u>	<u>62,992</u>
Saldos a diciembre del 2008	<u>1'575,000</u>	<u>18,369</u>	<u>88</u>	<u>1'775,607</u>	-	<u>62,992</u>	<u>3'432,056</u>
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(56,692)	(56,692)
Apropiación de Reserva Legal	-	6,300	-	-	-	(6,300)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	<u>34,667</u>	<u>34,667</u>
Saldos a diciembre del 2009	<u>1'575,000</u>	<u>24,669</u>	<u>88</u>	<u>1'775,607</u>	-	<u>34,667</u>	<u>3'410,031</u>

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

Panatlastic Logistics S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por servicios prestados	7'023,950	6'998 ,653
Pagado a proveedores y empleados	(6'805,579)	(6'594,966)
Otros, (gastos), neto	<u>(59,118)</u>	<u>(105,422)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	159,253	298,265
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compra de Activos Fijos, neto	(86,071)	(19,899)
Inversiones, neto	<u>358,100</u>	<u>662,588</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	272,029	642,689
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Sobregiros Bancarios y (Pago) Préstamos Bancarios	215,202	(917,904)
Distribución de Dividendos	(56,692)	(139,041)
Pago a Instituciones Financieras	<u>(144,644)</u>	<u>(19,317)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>13,866</u>	<u>(1'076,262)</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	445,148	(135,308)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	<u>1'079,184</u>	<u>1'214,491</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año	<u>1'524,332</u>	<u>1'079,184</u>
<u>Conciliación de la Utilidad con el Efectivo Neto Proveniente, Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	34,667	62,992
Ajustes para Conciliar la utilidad con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación:		
Depreciación de Activos Fijos	107,966	49,753
Provisión de Cuentas Incobrables	57,551	86,715
Amortizaciones de Activos Diferidos	8,795	7,731
Participación a Trabajadores	26,896	31,874
Impuesto a la Renta	117,746	117,629
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	108,641	(389,632)
(Aumento) Disminución en inventarios	(3,726)	3,816
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	(286,453)	505,227
(Disminución) en gastos acumulados	(48,663)	(177,840)
Aumento de cuentas por pagar Largo Plazo.	<u>35,833</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>159,253</u>	<u>298,265</u>

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Panatlantic del Ecuador Cía. Ltda, se constituyó en el Ecuador el 30 de noviembre de 1979, posteriormente el 12 de febrero del 2000 cambió su denominación a **Panatlantic Logistics S.A.**, su objeto social es el transporte internacional terrestre, marítimo y aéreo y la realización de toda clase de actos civiles y de comercio permitido por la ley necesarios para cumplir su objeto social.

La Compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el 1 de Junio del 2000 mediante Resolución No. 272.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2011 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos de 30 días plazo, son reconocidos y registrados al monto original de la factura.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Instalaciones	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Herramientas y Otros	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, y se registran al costo de la factura del proveedor.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Participación de los Empleados

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y en el caso de reinversión se aplica la tarifa del 15%. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el porcentaje adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	5.20

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo	4,800	5,126
Bancos	1'024,874	741,280
Trasferencias	25,006	22,748
Inversiones Corto Plazo	<u>469,653</u>	<u>310,030</u>
Total	<u>1'524,333</u>	<u>1'079,184</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	3'452,764	3'765,044
Impuestos	41,353	75,032
Empleados	110,402	148,565
Otros	940,959	720,437
Provisión para cuentas incobrables	<u>(12,827)</u>	<u>(10,235)</u>
Total	<u>4'532,651</u>	<u>4'698,844</u>

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	(10,235)	(21,869)
Provisión del año	(28,051)	(86,715)
Bajas del año	<u>25,459</u>	<u>98,349</u>
Saldo al final del año	<u>(12,827)</u>	<u>(10,235)</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Material de embalaje, de seguridad y de oficina	11,049	15,666
Suministros, comunicaciones y datos	3,631	3,032
Otros	<u>13,202</u>	<u>5,459</u>
Total	<u>27,882</u>	<u>24,157</u>

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	Saldo Final 2007	Adiciones	Ventas y Bajas	Ajustes y/o Reclasificaci ones	Saldo Final 2008	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldo Final 2009
Instalaciones	194,167	-	-	-	194,167	1,929	(1,579)	194,517
Muebles y Enseres	80,543	3,213	-	-	83,756	3,935	(8,979)	78,712
Equipos de Oficina	111,080	209	-	-	111,289	292	(14,200)	97,381
Maquinaria y Equipo	267,305	1,500	(136,982)	-	131,823	8,105	(24,411)	115,517
Equipos de Computación	98,759	34,804	(2,863)	-	130,700	17,958	(28,646)	120,012
Vehículos	291,413	3,646	-	-	295,059	54,436	(2,659)	346,836
Herramientas	1,734	-	-	-	1,734	-	(28)	1,706
Otros	51,487	1,553	-	-	53,040	936	(6,825)	47,151
Cuadros Pinturas y Biblioteca	9,786	-	-	(4,816)	4,970	-	-	4,970
Subtotal	1'106,274	44,925	(139,845)	(4,816)	1'006,538	87,591	(87,326)	1'006,802
Depreciación Acumulada	(527,076)	(152,890)	138,672	-	(541,294)	(107,966)	85,807	(563,453)
Total	579,198	(107,965)	(1,173)	(4,816)	465,244	(20,376)	(1,519)	443,349

Los valores agrupados en Otros corresponden a activos transferidos de la Compañía relacionada Intertrac.

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Otros Activos

El saldo de esta cuenta incluye valores de aquellos clientes, que se encuentran bajo procesos legales por imposibilidad de cobro.

Nota 9 – Activos Diferidos

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de programación	43,765	110,581
Amortización Acumulada	<u>(23,090)</u>	<u>(81,111)</u>
Total	<u>20,675</u>	<u>29,470</u>

Nota 10 – Obligaciones

El detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>2009</u>	<u>Saldo</u> <u>2008</u>
Banco Bolivariano	188,899	35,000
Banco del Pichincha	51,350	64,000
Banco de Guayaquil	35,550	38,292
Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato	-	4,958
Banco Promérica	<u>109,346</u>	<u>-</u>
Total	<u>385,145</u>	<u>142,250</u>

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	2'463,672	2'303,392
Agentes del exterior	148,315	301,277
Impuestos por pagar	37,200	33,272
IESS por pagar	53,925	49,121
Otras cuentas por pagar	<u>775,339</u>	<u>1'081,344</u>
Total	<u>3'478,451</u>	<u>3'768,406</u>

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	25,502	65,688
Participación a trabajadores	<u>26,896</u>	<u>31,874</u>
Total	<u>52,398</u>	<u>97,562</u>

Nota 13 – Participación a Trabajadores

La utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargado a resultados, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>179,310</u>	<u>212,495</u>
15% participación a trabajadores	<u>26,896</u>	<u>31,874</u>

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la Renta	179,310	212,495
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	(26,896)	(31,874)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>318,571</u>	<u>289,895</u>
Base imponible	<u>470,985</u>	<u>470,516</u>
Impuesto a la renta causado	117,746	117,629
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(127,469)</u>	<u>(138,145)</u>
(Crédito Tributario)	<u>(9,723)</u>	<u>(20,516)</u>

Nota 15 – Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el Pasivo a Largo Plazo corresponde a las siguientes obligaciones:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Promérica (Porción Largo Plazo)	120,654	-
Documentos por Pagar	-	<u>84,821</u>
Total	<u>120,654</u>	<u>84,821</u>

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Transacciones con Compañías Relacionadas

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Panatlantic Colombia	<u>42,342</u>	-
Total	<u>42,342</u>	-
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Panatlantic Colombia	<u>3,767</u>	<u>4,747</u>
Total	<u>3,767</u>	<u>4,747</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Transferencias	<u>219,124</u>	<u>(214,182)</u>
Total	<u>219,124</u>	<u>(214,182)</u>

Estas operaciones corresponden a préstamos revolving otorgados por Panatlantic Logistics (Ecuador) a Panatlantic Colombia con plazos de hasta 3 días para cubrir desfases en el flujo por concepto de pago a aerolíneas, cuyo monto asciende a US\$ 219,124 de los cuales se han recuperado US\$ 176,782.

Nota 17 – Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Panatlantic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social suscrito y pagado es de 1'575,000, acciones ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

Nota 19 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000, de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 20 – Situación Fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por las Autoridades Tributarias hasta el ejercicio económico de 1998.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2006, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Panatlastic Logistics S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Garantías Asignadas

La Compañía ha garantizado sus obligaciones con las siguientes hipotecas:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Pichincha	- Certificados de Depósito	243,496	105,500
	- 2 Camiones kodiak Chevrolet	71,000	77,910
	- 1 Montacargas Caterpillar	30,800	26,400
Banco Promérica	- Certificado de Depósito	118,254	111,201
Banco Bolivariano	- Certificados de Depósito	95,182	85,940
	- Pólizas de Seguros de Leasing	-	199,048
	- Prenda Comercial	100,000	86,940
	- Toyota Fortuner 4x4, 2007 Jeep	75,000	-
	- Mitsubishi Montero 2007, Jeep	50,000	-
	- Chevrolet Vitara 1.6 4x4 2009	8,068	-
Banco Guayaquil	- Prenda Industrial abierta: vehículo Chevrolet		
	tipo furgón Año 2003, y, camioneta cabina simple marca Chevrolet LUV	48,200	48,200
Total		<u>840,000</u>	<u>741,139</u>

Nota 22 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.