

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.

Examen de los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
PANATLANTIC LOGISTICS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PANATLANTIC LOGISTICS S.A.- que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado 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

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. 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.
4. 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

5. 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 2015, los resultados integrales, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Informes requeridos por otras regulaciones

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito, 17 de mayo de 2016

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Guerra & Asociados", followed by a long, horizontal, stylized flourish or underline.

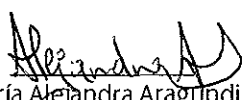
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

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

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	382,588	530,381
Inversiones Corrientes (Nota 4)	845,930	802,190
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 5)	3,943,196	3,893,094
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)	794,226	839,384
Inventarios (Nota 7)	20,966	16,020
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 15.1)	9,128	16,575
Otros Activos Corrientes (Nota 8)	<u>5,642</u>	<u>-</u>
 Total Activos Corrientes	 6,001,676	 6,097,644
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes (Nota 9)	188,030	-
Propiedad, Planta y Equipo	1,426,172	1,325,734
Depreciación Acumulada	<u>(689,637)</u>	<u>(651,171)</u>
 Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 10)	 736,535	 674,563
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 15.4)	<u>8,091</u>	<u>60,046</u>
 Total Activo No Corriente	 <u>932,656</u>	 <u>734,609</u>
 Total Activos	 <u>6,934,332</u>	 <u>6,832,253</u>


María Alejandra Aragundi
Presidenta Ejecutiva

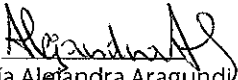

Elena Caballero
Contadora General

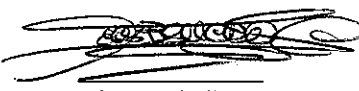
Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 11)	704,670	363,585
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 12)	3,531,648	3,787,012
Otras Cuentas por Pagar (Nota 13)	420,259	303,196
Provisiones Corrientes (Nota 14)	46,637	123,183
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 15.2)	<u>86,760</u>	<u>206,432</u>
Total Pasivos Corrientes	4,789,974	4,783,408
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras no Corrientes (Nota 11)	57,726	51,872
Otras Cuentas por Pagar no Corrientes (Nota 16)	238,377	
Obligaciones por Beneficios Definidos Empleados (Nota 17)	813,697	567,029
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 15.4)	<u>5,285</u>	<u>3,681</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>1,115,085</u>	<u>622,582</u>
Total Pasivos	5,905,059	5,405,990
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 19)</u>		
Capital Social	1,575,000	1,575,000
Reservas	88,873	60,430
Resultados de Ejercicios Anteriores	55,069	52,760
Reserva de Capital	233,241	233,241
Resultados Acumulados Adopción NIIF	(779,604)	(779,604)
Resultado Integral Total	<u>(143,306)</u>	<u>284,435</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1,029,273</u>	<u>1,426,263</u>
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>6,934,332</u>	<u>6,832,253</u>

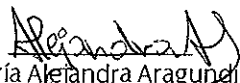

María Alejandra Aragundi
Presidenta Ejecutiva

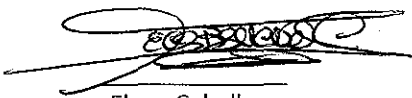

Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
Estado de Resultados Integral
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ingresos Operacionales (Nota 20)	32,034,629	28,819,862
<u>Costos de Operación</u>		
Costo de Ventas (Nota 21)	<u>(27,066,768)</u>	<u>(23,115,720)</u>
Utilidad Bruta	4,967,861	5,704,142
<u>Gastos Operacionales (Nota 21)</u>		
Gastos de Administración y Ventas	(4,939,493)	(5,050,233)
Gastos Financieros	<u>(181,901)</u>	<u>(168,482)</u>
Total gastos Operacionales	<u>(5,121,394)</u>	<u>(5,218,715)</u>
Utilidad en Operaciones	(153,533)	485,427
<u>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 22)</u>		
Otros Ingresos	266,582	80,106
Otros (Egresos)	<u>(73,481)</u>	<u>(112,158)</u>
Total Otros, Neto	<u>193,101</u>	<u>(32,052)</u>
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	39,568	453,375
<u>Impuestos a las Ganancias</u>		
Impuesto a la Renta	(182,997)	(170,500)
Ingreso por Impuestos Diferidos	<u>123</u>	<u>1,560</u>
Total Impuesto a las ganancias, (Nota 15.3)	<u>(182,874)</u>	<u>(168,940)</u>
Resultado Integral Total	(143,306)	284,435

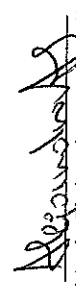

María Alejandra Aragundi
Presidenta Ejecutiva

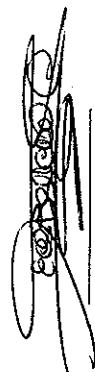

Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados Acumulados					Utilidad del Ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados Adopción NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,575,000</u>	<u>49,843</u>	<u>233,241</u>	<u>(42,518)</u>	<u>(779,604)</u>	<u>105,865</u>	<u>1,141,827</u>
Apropiación de utilidades	-	-	-	105,865	-	(105,865)	-
Apropiación de reservas	-	10,587	-	(10,587)	-	-	-
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	284,435	284,435
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,575,000</u>	<u>60,430</u>	<u>233,241</u>	<u>52,760</u>	<u>(779,604)</u>	<u>284,435</u>	<u>1,426,262</u>
Apropiación de Resultados	-	-	-	284,435	-	(284,435)	-
Apropiación de Reservas	-	28,443	-	(28,443)	-	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	(200,000)	-	-	(200,000)
Ajustes Impuestos Diferidos	-	-	-	(53,683)	-	-	(53,683)
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	(143,306)	(143,306)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>1,575,000</u>	<u>88,873</u>	<u>233,241</u>	<u>55,069</u>	<u>(779,604)</u>	<u>(143,306)</u>	<u>1,029,273</u>

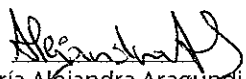

Maria Alejandra Aragundi
Presidenta Ejecutiva

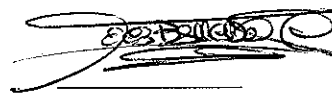

Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	32,012,833	29,037,190
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(31,933,507)	(28,628,478)
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>(216,452)</u>	<u>(213,234)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación	(137,126)	195,478
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición y Ventas de Propiedad, Planta de Equipo, neto	(172,680)	(116,063)
Inversiones Corrientes y no Corrientes	<u>(43,740)</u>	<u>(6,352)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	(216,420)	(122,415)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Adquisición y Pagos de Obligaciones financieras, neto	405,753	(486,460)
Pago de Dividendos	<u>(200,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Financiamiento	205,753	(486,460)
(Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(147,793)	(413,397)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año.	<u>530,381</u>	<u>943,778</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año.	382,588	530,381

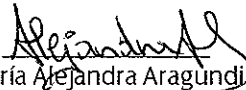

María Alejandra Aragundi
Presidenta Ejecutiva


Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado Integral Total	(143,306)	284,435
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión Incobrables	120,000	111,150
Depreciación	110,708	165,716
Jubilación Patronal	67,884	60,857
Desahucio	30,776	-
Participación a Trabajadores	6,982	80,007
Impuesto a la Renta	182,997	170,500
Impuestos Diferidos	(124)	(1,560)
Compensación de Créditos	(151,023)	-
Gasto Interés	43,814	-
Efectos NIIF	562	(20,646)
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar y Otros	(21,796)	225,274
(Aumento) Disminución en Inventarios	(4,946)	18,250
Disminución en Activos Corrientes	7,447	44,014
(Aumento) en Otros Activos	(5,642)	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar y Otros	4,738	(713,464)
(Disminución) en Provisiones Corrientes	(83,528)	(49,392)
(Disminución) en Pasivos Por Impuestos Corrientes	<u>(302,669)</u>	<u>(179,663)</u>
Efectivo neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación	<u>(137,126)</u>	<u>195,478</u>


María Alejandra Aragundi
Presidenta Ejecutiva


Elena Caballero
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 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 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
- Ruc de la Compañía: 1790427692001
- Domicilio de la Compañía: Alpallana E7-50 y Whimper, Quito / Ecuador
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima.
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad: Servicio internacional de carga en todas sus modalidades. Como prestador de servicios de transporte y logística internacionales.

Panatlastic 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 servicio nacional e internacional de carga en todas sus modalidades. Actividades de agencias de transporte internacional que se encarga del embalaje y desembalaje de cajas y cajones, inspección, pesada y muestreo de la carga, recepción y aceptación de la carga, incluso su recogida y entrega local. Actividades de almacenamiento y bodegaje y servicios de logística y distribución.

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

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y 2015, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIIF 21	<u>Gravámenes</u> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la Legislación Vigente.	01 de enero de 2014
NIC 32	<u>Instrumentos financieros: Presentación</u> Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2014
NIC 27 NIIF10 NIIF 12	<u>Estados financieros separados</u> <u>Estados financieros consolidados y</u> <u>Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitida en octubre 2012</u> Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	01 de enero de 2014
NIC 36	<u>Deterioro del valor los activos</u> Emitida en mayo de 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13.	01 de enero de 2014
NIC 39	<u>Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición</u> Emitida en junio 2013. Establecer determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	01 de enero de 2014
NIC 19	<u>Beneficios a los empleados</u> Emitida en noviembre de 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos	01 de julio de 2014
NIIF 2	<u>Pago basado en acciones</u> Aclara las definiciones de: Condiciones para la consolidación de la concesión y condiciones de mercado y se definen separadamente las condiciones de rendimiento y condiciones de servicio.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio sobre la base de las definiciones de la NIC 32.	01 de julio de 2014
NIIF 8	<u>Segmento de operaciones</u> Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	01 de julio de 2014

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

Normas	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación
	Mejoras a NIIF, emitidas en diciembre 2013	
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Eliminación de párrafos que generaron duda sobre de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo.	01 de julio de 2014
NIC 16 NIC 38	<u>Propiedades, planta y equipo</u> <u>Activos intangibles</u> Aclara como se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad el método de la revaluación.	01 de julio de 2014
NIC 24	<u>Información a revelar sobre partes relacionadas</u> Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa.	01 de julio de 2014
NIIF 1	<u>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</u> Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre cuando aplique la misma norma en todos los períodos presentados.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un negocio conjunto bajo NIIF 11	01 de julio de 2014
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39.	01 de julio de 2014
NIC 40	<u>Propiedades de inversión</u> Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el dueño. Considerar la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	01 de julio de 2014
	Normas	
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: Costo amortizado y valor razonable.	01 de enero de 2015
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	01 de enero de 2015

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

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

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

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 5 y 6

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su comercialización.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Para el caso de materias primas y materiales corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

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

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	Entre 5 y 10
Equipo de oficina	10
Vehículos	10
Sistemas de almacenamiento y refrigeración	Entre 12.5 y 20
Equipos de computación	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	Entre 10 y 15
Otros bienes depreciables	Entre 3 y 10

2.9.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

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

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el período del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

2.12 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 12 y 13.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.14 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.14.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.14.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

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

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.14.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financieras con cargo a abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral afectando el resultado del período.

2.15.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

2.16.1 Venta de servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	3,412	4,153
Bancos	<u>379,176</u>	<u>526,228</u>
Total	<u>382,588</u>	<u>530,381</u>

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

Nota 4 – Inversiones Corrientes

Un resumen de las inversiones corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha (1)	378,311	359,179
Banco Promerica (2)	<u>467,619</u>	<u>443,011</u>
Total	<u><u>845,930</u></u>	<u><u>802,190</u></u>

(1) Corresponden a inversiones mantenidas en el Banco Pichincha, que devenga tasa de interés efectiva promedio del 5.50% anual.

(2) Corresponden a inversiones mantenidas en el Banco Promerica, que devenga tasa de interés efectiva promedio del 5.40% anual.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	3,654,322	3,924,984
Provisión de Incobrable	(36,828)	(2,965)
Interés Implícito de Cartera	(36,778)	(28,925)
Provisión ingresos por facturar	<u>362,480</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>3,943,196</u></u>	<u><u>3,893,094</u></u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	(2,965)	(42,748)
Provisión	(120,000)	(112,351)
Reclasificaciones	-	(276)
Bajas del año	<u>86,137</u>	<u>152,410</u>
Saldos al final del año	<u><u>(36,828)</u></u>	<u><u>(2,965)</u></u>

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

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Transferencias	110,711	372,503
Empleados	83,751	99,718
Entregas a rendir	295	6,282
Deposito en Garantía	88,341	89,386
Cuentas por Liquidar	66,472	123,499
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 23.1)	<u>444,656</u>	<u>147,996</u>
Total	<u><u>794,226</u></u>	<u><u>839,384</u></u>

Nota 7 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario Proveeduría	<u>20,966</u>	<u>16,020</u>
Total	<u><u>20,966</u></u>	<u><u>16,020</u></u>

Nota 8 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	<u>5,642</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>5,642</u></u>	<u><u>-</u></u>

Nota 9 – Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
LLC Atservice	140,284	-
Bioline	<u>47,746</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>188,030</u></u>	<u><u>-</u></u>

Corresponde a cuentas por cobrar clientes que superan los 365 días de plazo de vencimiento.

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

Nota 10— Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2013	Ajustes y Reclasificaciones	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo Final 2014	Adiciones	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2015
Construcciones en Curso	15,586	(23,913)	8,327	-	-	618	-	-	618
Instalaciones	241,744	23,913	34,520	-	300,177	7,248	-	-	307,425
Muebles y Enseres	99,550	(5,177)	3,698	(2,521)	95,550	1,561	(162)	-	96,949
Equipos de Oficina	58,810	-	-	-	58,810	743	-	-	59,553
Maquinaria y Equipo	106,857	5,177	5,812	-	117,846	180,979	(159)	-	298,666
Equipos de Computación	218,411	-	9,583	(16,318)	211,676	18,621	(521)	(16,336)	213,440
Vehículos	639,959	-	161,664	(267,046)	534,577	-	(10)	(92,310)	442,257
Otros	7,098	-	-	-	7,098	-	166	-	7,264
Subtotal	1,388,015	-	223,604	(285,885)	1,325,734	209,770	(686)	(108,646)	1,426,172
Depreciación Acumulada	(663,799)	(17,944)	(147,772)	178,344	(651,171)	(114,923)	4,384	72,073	(689,637)
Total	724,216	(17,944)	75,832	(107,541)	674,563	94,847	3,698	(36,573)	736,535

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

Nota 11 – Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se compone de:

	<u>2,015</u>	<u>2,014</u>
Banco Pichincha	314,707	116,797
Banco Produbanco – Promérica	290,711	239,846
Banco Bolivariano	101,019	-
Sobregiros bancarios	<u>55,959</u>	<u>58,814</u>
Total	762,396	415,457
Clasificación:		
Corriente	704,670	363,585
No corriente	<u>57,726</u>	<u>51,872</u>
Total	762,396	415,457

PÉRIODO 2015

	<u>CORRIENTE</u>	<u>NO CORRIENTE</u>
<u>BANCO PICHINCHA</u>		
Obligación OP 2204194-00	23,004	-
Obligación OP 2328212-00	135,298	-
Obligación OP 2375768-00	156,405	-
<u>BANCO PROMERICA – PRODUBANCO</u>		
Obligación 010100056395	49,405	-
Obligación 101003364410	101,477	-
Obligación 10100046595	1,826	-
Obligación 10100348384	138,003	-
<u>BANCO BOLIVARIANO</u>		
Obligación 244173	16,956	22,609
Obligación 244221	9,381	12,508
Obligación 244238	16,956	22,609
Sobregiros Bancarios	<u>55,959</u>	<u>-</u>
Total	704,670	57,726

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

Al 31 de diciembre de 2015, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago.

(1) Obligaciones con el Banco Pichincha:

- No. operación 2204194-00 concedido en enero de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 9.74% y su fecha de vencimiento es diciembre de 2015.
- No. operación 2328212-00 concedido en agosto de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 8.92% y su fecha de vencimiento es agosto de 2016.
- No. operación 2375768-00 concedido en noviembre de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% y su fecha de vencimiento es noviembre de 2016.

(2) Obligaciones con Banco Produnanco-Promerica:

- No. operación 010100056395 concedido en julio de 2014, devenga intereses calculados a una tasa del 9.76% y su fecha de vencimiento es julio de 2016.
- No. operación 101003364410 concedido en agosto de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% y su fecha de vencimiento es julio de 2016.
- No. operación 10100046595 concedido en enero de 2014, devenga intereses calculados a una tasa del 9.76% y su fecha de vencimiento es enero de 2016.
- No. operación 10100348384 concedido en noviembre de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 8.95% y su fecha de vencimiento es noviembre de 2016.

(3) Obligaciones con el Banco Bolivariano:

- No. operación 244173 concedido en abril de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 11.08% y su fecha de vencimiento es abril de 2018.
- No. operación 244221 concedido en abril de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 11.08% y su fecha de vencimiento es abril de 2018.
- No. operación 244238 concedido en abril de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 11.08% y su fecha de vencimiento es abril de 2018.

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con bienes de las Compañía ver (Nota 24)

Nota 12 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Pagar Aerolíneas	2,026,668	2,581,227
Agentes del Exterior por pagar	405,761	215,150
Proveedores por pagar	1,116,215	1,002,637
Tarjetas de Crédito	7,026	4,730
Ajustes NIIF Proveedores	<u>(24,022)</u>	<u>(16,732)</u>
Total	<u>3,531,648</u>	<u>3,787,012</u>

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

Nota 13 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el IESS	86,960	34,659
Sueldos por Pagar	224,544	108,561
Otras Cuentas por pagar	<u>108,755</u>	<u>159,976</u>
Total	<u><u>420,259</u></u>	<u><u>303,196</u></u>

Nota 14 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios Sociales	39,655	43,176
Participación a Trabajadores	<u>6,982</u>	<u>80,007</u>
Total	<u><u>46,637</u></u>	<u><u>123,183</u></u>

Nota 15 – Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario - Renta años anteriores	<u>9,128</u>	<u>16,575</u>
Total	<u><u>9,128</u></u>	<u><u>16,575</u></u>

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

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la salida de divisas	2,009	71,566
Impuesto al Valor Agregado - Retenciones IVA	43,971	107,196
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>40,780</u>	<u>27,670</u>
Total	<u>86,760</u>	<u>206,432</u>

15.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto del impuesto corriente	(182,997)	(170,500)
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>124</u>	<u>1,560</u>
Total gasto de impuestos	<u>(182,873)</u>	<u>(168,940)</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	46,549	533,382
<u>Menos:</u>		
(-) 15% Participación a trabajadores	6,982	80,007
(-) Rentas exentas	-	7,945
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	-	100,808
<u>Más:</u>		
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	7,821
(+) Participación a trabajadores atribuible a rentas exentas	-	19
(+) Gastos no deducibles	<u>381,013</u>	<u>422,539</u>
Utilidad Gravable	420,581	775,001
(A) Anticipo calculado	182,997	120,767
(B) Impuesto a la renta causado	<u>92,528</u>	<u>170,500</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	182,997	170,500
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	175,550	187,075
Crédito tributario años anteriores	<u>16,575</u>	<u>-</u>
(Crédito Tributario)	(9,128)	(16,575)

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

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2012 aún no ha prescrito

15.4 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia permanente	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Año 2015					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	3,768,746	3,805,524	-	36,777	8,091
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(3,531,648)	(3,555,670)	-	24,022	(5,285)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	<u>(634,914)</u>	<u>(634,914)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(397,816)</u>	<u>(385,060)</u>	<u>-</u>	<u>60,799</u>	<u>2,806</u>

	Base contable	Base fiscal	Diferencia permanente	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Año 2014					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	3,893,093	3,922,018	-	28,925	6,364
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(3,786,878)	(3,803,608)	-	16,730	(3,680)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	<u>(567,029)</u>	<u>(323,017)</u>	<u>-</u>	<u>244,011</u>	<u>53,682</u>
Total	<u>(460,814)</u>	<u>(204,607)</u>	<u>-</u>	<u>289,666</u>	<u>56,366</u>

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos se compone de:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	6,363	1,728	-	-	8,091
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(3,680)	(1,605)	-	-	(5,285)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	<u>53,683</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(53,683)</u>	<u>-</u>
Total	<u>56,366</u>	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>(53,683)</u>	<u>2,806</u>

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2014					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	8,112	(1,748)	-	-	6,364
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(6,475)	2,795	-	-	(3,680)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	<u>53,168</u>	<u>514</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,682</u>
Total	<u>54,805</u>	<u>1,561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,366</u>

Nota 16 – Otras Cuentas por Pagar no Corrientes

Corresponde a la adquisición de vehículos para la operación de la Compañía.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados	<u>238,377</u>	<u>-</u>
Total	<u>238,377</u>	<u>-</u>

Nota 17 – Obligación por Beneficios Definidos Empleados

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	634,913	567,029
Provisión desahucio	<u>178,784</u>	<u>-</u>
Total	<u>813,697</u>	<u>567,029</u>

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

17.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	567,029	506,172
Costo Laboral por Servicios Actuales	25,616	24,476
Costo Financiero	25,396	22,681
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	33,520	15,986
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(16,648)</u>	<u>(2,286)</u>
Saldo al Final del Año	<u><u>634,913</u></u>	<u><u>567,029</u></u>

17.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo laboral	32,697	-
Costo financiero	15,151	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(24,370)	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	7,289	-
Provisión años anteriores	<u>148,007</u>	-
Saldo al Final del Año	<u><u>178,774</u></u>	<u><u>-</u></u>

Nota 18 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, ni para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

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

Nota 19 – Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social suscrito y pagado es de 1,575,000, acciones ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la 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.

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. Adicionalmente incluye el ajuste por error fundamental determinado en baja de cartera de años anteriores, compensado por US\$ 1'543,605 contra resultados acumulados.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

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

Nota 20 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos Varios	19,303	20,752
Ingresos Operacionales servicios de embarque exportaciones	27,160,789	24,572,153
Ingresos Operacionales por servicios embarques importaciones	4,477,541	4,225,672
Ventas de Reexportación	-	1,285
Provisión Ingresos por servicios embarques exportaciones	<u>376,996</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>32,034,629</u></u>	<u><u>28,819,862</u></u>

Nota 21 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos Fletes	2,498,713	1,623,387
Costos de Aduanas	611,240	434,528
Costos de Alquileres	26,775	25,228
Costos de Materiales	120,122	87,214
Costos de materiales y estibajes	303,920	183,396
Costos de Mantenimiento	3,252	2,779
Costos de movilización y viáticos	12,753	7,124
Costos de correos y Courier	3,596	3,052
Costos de Honorarios	595,793	495,739
costos de Comisiones	55,242	84,112
Costos de Seguros	71,699	46,545
Costos de provisiones	120,000	111,150
Costos de embarques consolidados	4,430,300	3,494,677
Costos de Embarques directos	17,676,481	15,502,290
Costos de Charters	-	459,522
Reexportación	-	1,285
Otros Costos Operacionales	<u>536,882</u>	<u>553,692</u>
Total	<u><u>27,066,768</u></u>	<u><u>23,115,720</u></u>

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

Un detalle de gasto de administración y ventas por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Sueldos y Salarios	1,870,957	1,812,697
Gastos Beneficios Sociales	1,146,676	943,814
Gastos Honorarios y Comisiones	480,683	481,632
Gastos Arriendos	498,386	502,835
Gastos Servicios y Comunicaciones	149,512	155,289
Gastos Seguros	51,175	69,298
Gastos Mantenimiento y Seguridad	153,252	182,960
Gastos Impuestos, Cuotas y Contribuciones	33,028	29,884
Gastos Movilización y Viáticos	120,390	154,083
Gastos Correos y Courier	9,728	8,259
Gastos Publicidad y Propaganda	14,872	44,015
Gastos Legales	9,347	7,328
Gastos Materiales y Suministros	11,279	14,848
Gastos de Gestión	9,295	9,536
Gastos de Depreciación y Amortización	111,289	165,716
Gastos Provisiones	101,640	54,623
Gastos Pagos por Otros Servicios	155,388	301,817
Gastos Pagos por Otros Bienes	5,355	31,592
Gastos seguridad y salud ocupacional	259	-
Participación a trabajadores	<u>6,982</u>	<u>80,007</u>
Total	<u>4,939,493</u>	<u>5,050,233</u>

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto Financiero	<u>181,901</u>	<u>168,482</u>
Total	<u>181,901</u>	<u>168,482</u>

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

Nota 22 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos se presenta así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses Ganados	48.203	52.068
Utilidad en ventas de activos fijos	14.763	9.642
Otros Ingresos	183.958	7.135
Comisiones Ganadas	13.531	11.261
Ingreso diferencial cambiario	6.127	-
Gastos Comisiones	-	(2.541)
Perdida en venta de activos fijos	(15.542)	-
Gastos no deducibles	(33.764)	(95.612)
Impuesto salida de divisas	(15.226)	(11.415)
Otros Egresos	<u>(8.949)</u>	<u>(2.590)</u>
Total	<u>193.101</u>	<u>(32.052)</u>

Nota 23 – Transacciones con Partes Relacionadas

23.1 Transacciones y saldos con relacionadas

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>
	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Panatlastic Logistisc S.A.S.	62,067	-
Aragundi Elger	19,197	-
Grupo Aragundi	159,446	-
Milagros Peralta	119,000	-
Aragundi Contreras Luisa Fernanda	-	18,328
Aragundi Contreras Maria Alejandra	<u>-</u>	<u>27,411</u>
TOTAL	359,710	45,739

23.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2015 fue de US\$ 377,197 (US\$ 388,192 en el año 2014).

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

Nota 24 – Detalle de Garantías

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pichincha	Certificados de Depósito	361,350	337,875
	Prenda vehículo Ford	56,700	60,544
Produbanco	Prenda Comercial Obras de Arte	346,300	346,300
	Prenda Industrial Vehículo	123,583	94,000
	Reserva de dominio vehículos	126,075	122,628
	Certificados de Depósito	406,839	407,465
	Hipoteca Oficina Amazonas	80,306	112,353
	Hipoteca Departamento Ed. Jaramillo	86,940	106,292
	Prenda Comercial Reserva de dominio	66,754	66,754
	Prenda Industrial de Equipo	<u>49,003</u>	<u>-</u>
Total		1,703,850	1,654,211

Nota 25 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, lo estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.