

**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 servicio nacional e internacional de cerge 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***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normes Internecioneles de Información Finnciera (NIIF).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados fineles podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros de PANATLANTIC LOGISTICS S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Finnciera (NIIF).

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

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.4 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. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza debitando la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corresponden a activos corrientes y se revelan en la nota 5.

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

**2.5 Propiedades, planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades, planta y equipo incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados (activos cuya construcción o producción demanda un periodo substancial de tiempo) son reconocidos en resultados en el periodo en que se incurren. Son reconocidas las partidas de propiedad, planta y equipo cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía que constituyen los valores mayores a US\$300.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades, planta y equipo 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. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son aplicadas en función a la vida útil estimada como sigue:

<u>Item</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

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

A efectos de la transición de los estados financieros hacia Normas Internacionales de Información Financiera, y en aplicación de una de las exenciones a la aplicación retroactiva de la NIIF 1; la Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. En tal virtud, las vidas útiles detalladas en el párrafo anterior, corresponden a aquellas vidas útiles remanentes definidas por los avalúos, y no representan las vidas útiles totales para una determinada clase de activo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran a resultados en el período en que se producen; mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras, que resultarán en beneficios económicos futuros, se capitalizan cuando son importantes.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

#### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (UGE – Unidad Generadora de Efectivo). Los activos no financieros distintos al goodwill que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones al menos una vez al año, por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

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

**2.7 Costos por Interesas**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado son registrados en resultados en el período en que se incurren.

**2.8 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**2.8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o en el reconocimiento inicial forman parte de un portafolio de idénticos instrumentos financieros que la Compañía administra en forma conjunta y que ha tenido un patrón reciente de toma de beneficios en el corto plazo.

Los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, son aquellos que son administrados y su desempeño evaluado en función del valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión que la Compañía ha documentado y la información de esos instrumentos financieros es evaluada por la administración de la Compañía en función del valor razonable de forma conjunta con otra información relevante. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

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

**2.8.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.8.3 Préstamos y cuentas por cobrar**

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

**2.8.4 Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones.

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

Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

**2.8.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.8.6 Baja en cuentas de un activo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

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

**2.9 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registren subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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.

**2.10 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. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. 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.

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. El valor razonable de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9.

**2.11 Impuestos**

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

**Panatlantic Logistics S.A.**  
Notes e los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**2.11.1 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.

**2.11.2 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. 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.

**2.11.3 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.

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

**2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**2.13 Beneficios a los empleados**

**2.13.1 Vacaciones del personal**

La Compañía reconoce el gasto por vacaciones del personal en base al método del devengado.

**2.13.2 Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo**

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurren.

**2.13.3 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.

**2.14 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se registran 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\$)

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.

### **2.15 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.

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

**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:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	7,753	6,442
Bancos	<u>936,025</u>	<u>738,253</u>
Total	<u>943,778</u>	<u>744,696</u>

**Nota 4 – Otros Activos Financieros**

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha	323,407	307,953
Banco Promerica	472,431	446,643
Banco de Guayaquil	<u>-</u>	<u>100,656</u>
Total	<u>795,838</u>	<u>855,252</u>

Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a certificados de depósito a un año con una tasa promedio nominal de 5,60% anual.

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

**Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	4'299,215	4'562,161
Provisión de Incobrable	(42,748)	(70,891)
Interés Implícito de Cartera	<u>(36,870)</u>	<u>(25,516)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>4'219,597</b>	<b>4'465,754</b>
Transferencias	343,007	165,686
Empleados	151,375	200,094
Entregas a rendir	6,950	3,264
Deposito en Garantía	103,115	102,995
Cuentas por Liquidar	117,912	91,629
Provisiones Varias	<u>-</u>	<u>(11,258)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>722,358</b>	<b>552,410</b>
Otras Cuentas por Cobrar	<u>119,000</u>	<u>172,709</u>
<b>Total</b>	<b><u>5'060,956</u></b>	<b><u>5'190,873</u></b>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	(70,891)	(22,701)
Provisión	(66,600)	(73,850)
Reclasificaciones	-	26,479
Bajas del año	<u>94,743</u>	<u>(819)</u>
Saldos al final del año	<u>(42,748)</u>	<u>(70,891)</u>

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

**Nota 6 – Inventarios**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario Proveeduría	34,270	<u>21,747</u>
Total	<u>34,270</u>	<u>21,747</u>

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

**Nota 7 – Propiedad Planta y Equipo**

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

	Saldo Final 2011	Adiciones	Ventas/ Bajas	Ajustes	Saldo Final 2012	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo Final 2013
Construcciones en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalaciones	206,845	-	-	(1,059)	205,786	15,586	-	15,586
Muebles y Enseres	66,339	11,177	-	-	77,516	35,958	-	241,744
Equipos de Oficina	58,810	-	-	-	58,810	22,035	-	99,550
Maquinaria y Equipo	63,929	48,140	(15,614)	-	96,455	10,402	-	58,810
Equipos de Computación	199,245	18,536	(9,125)	-	208,656	9,755	-	106,857
Vehículos	592,960	33,350	(38,501)	69,749	657,558	-	(17,599)	218,411
Otros	7,098	-	-	-	7,098	-	-	639,959
Subtotal	1'195,226	111,202	(63,240)	68,690	1'311,879	93,736	(17,599)	1'388,015
Depreciación Acumulada	<u>(416,894)</u>	<u>(109,851)</u>	<u>35,188</u>	<u>(68,690)</u>	<u>(560,247)</u>	<u>(108,545)</u>	<u>4,993</u>	<u>(663,799)</u>
Total	<u>778,332</u>	<u>1,351</u>	<u>(28,052)</u>	<u>-</u>	<u>751,632</u>	<u>(10,969)</u>	<u>(12,606)</u>	<u>724,216</u>

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

**Nota 8 – Obligaciones Financieras**

Un resumen de las obligaciones a corto plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Banco Bolivariano	-	20,373
Banco del Pichincha	270,665	244,167
Banco Promérica	187,776	820,365
Banco de Guayaquil	-	35,000
Intereses por Pagar	<u>          </u>	<u>2,532</u>
<b>Total</b>	<b><u>458,441</u></b>	<b><u>1'122,437</u></b>

**Nota 9 – Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar**

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
<b>Cuentas Comerciales:</b>		
Cuentas por Pagar Aerolíneas	2'601,597	3'167,208
Agentes del Exterior por pagar	328,025	217,507
Proveedores por pagar	702,839	597,091
Anticipos proveedores por pagar	-	(113,745)
Tarjetas de Crédito	5,264	-
Ajustes Niif Proveedores	<u>(29,432)</u>	<u>(6,729)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>3'608,293</b>	<b>3'861,332</b>
Sueldos por Pagar	117,230	109,803
Comisiones por Pagar	8,100	-
Dividendos por Pagar	-	2,153
Depósito en Garantía Terceros	<u>920,023</u>	<u>386,661</u>
<b>Subtotal</b>	<b>1'045,353</b>	<b>498,617</b>
Otras Cuentas por Pagar	221,541	360,970
<b>Total</b>	<b><u>4'875,187</u></b>	<b><u>4,720,919</u></b>

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

**Nota 10 – Pasivos Acumulados**

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Beneficios Sociales	46,908	39,558
Participación a Trabajadores	<u>45,660</u>	<u>40,171</u>
Total	<u>92,568</u>	<u>79,729</u>

**Nota 11 – Impuestos**

**11.1. Activos y pasivos del año corriente**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	22,272	16,467
Retenciones de Periodos Anteriores	<u>38,317</u>	<u>38,317</u>
Total	<u>60,589</u>	<u>54,784</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la salida de divisas	60,152	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	105,868	263,905
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>49,575</u>	<u>32,756</u>
Total	<u>215,595</u>	<u>296,661</u>

**11.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto corriente	148,683	139,920
Gasto por impuestos diferidos	<u>4,191</u>	<u>1,826</u>
Total gasto de impuestos	152,874	141,746

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (2012: 23%) y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	304,398	267,807
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	45,660	40,171
Deducción pago discapacitados	-	52,215
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>417,092</u>	<u>432,927</u>
Utilidad Gravable	675,830	608,348
(A) Anticipo calculado	73,326	63,052
(B) Impuesto a la renta causado	<u>148,683</u>	<u>139,920</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	148,683	139,920
<u>Menos:</u>		
Ratenciones en la fuente	<u>170,955</u>	<u>156,387</u>
(Crédito Tributario ) Impuesto a pagar	<u>(22,272)</u>	<u>(16,467)</u>

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 2010 aún no ha prescrito.

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

**11.3. Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido an los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2013</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	5,614	2,498	-	-	8,112
Interés Implícito Cuentas por Pagar	1,480	(7,955)	-	-	(6,475)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	<u>51,902</u>	<u>1,266</u>	-	-	<u>53,168</u>
<b>Total</b>	<u>58,996</u>	<u>(4,191)</u>	-	-	<u>54,805</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2012</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	11,163	(5,549)	-	-	5,614
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(1,320)	2,800	-	-	1,480
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal y Desahucio	<u>50,979</u>	<u>923</u>	-	-	<u>51,902</u>
<b>Total</b>	<u>60,822</u>	<u>(1,826)</u>	-	-	<u>58,996</u>

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

**11.4. Aspectos Tributarios del Código de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Nota 12 – Precios de Transferencia**

Los sujetos pasivos del Impuesto e 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 seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**Nota 13 - Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	40,171	39,176
Provisión del año	45,660	41,859
Pagos efectuados	<u>(40,171)</u>	<u>(40,864)</u>
Saldos al fin del año	<u>(45,660)</u>	<u>40,171</u>

**Nota 14 – Obligación Financiera a Largo Plazo**

Un resumen de las obligaciones financieras a Largo Plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Promerica	-	10,938
Camellia Ned	200,311	-
Flower 4U	<u>184,351</u>	-
Total	<u>384,662</u>	<u>10,938</u>

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

**Nota 15 – Obligación por Beneficios Definidos**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Jubilación Patronal	<u>506,172</u>	<u>458,655</u>
Total	<u>506,172</u>	<u>458,655</u>

**15.1. 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 fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	458,655	380,633
Costo Laboral por Servicios Actuales	23,072	23,912
Costo Financiero	20,247	18,346
Perdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	6,190	39,317
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,992)</u>	<u>(3,553)</u>
Saldos al final del año	<u>506,172</u>	<u>458,655</u>

**Nota 16 – Patrimonio**

**16.1. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social suscrito y pagado es de 1'575,000, acciones ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

**16.2. 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 esta 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.

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

**16.3. 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.

**16.4. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Nota 17 – Ingresos Operacionales**

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos Varios	22,164	14,636
Ingresos Operacionales servicios de embarque exportaciones	5'875,005	5'657,520
Ingresos Operacionales por servicios embarques importaciones	5'015,829	4'217,927
Ventas de Reexportación	<u>176,207</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>11'089.205</u></b>	<b><u>9'890.083</u></b>

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

**Nota 18 – Costos y Gastos por su Naturaleza**

Un resumen de los costos de operación reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de Operación:		
Costos Fletes	2'589,830	2'340,651
Costos de Aduanas	358,150	339,427
Costos de Alquileres	45,437	93,306
Costos de Materiales	84,746	91,399
Costos de materiales y estibajes	603,623	1'028,043
Costos de Mantenimiento	3,151	6,485
Costos de movilización y viáticos	6,503	175
Costos de correos y Courier	1,368	294
Costos de Honorarios	457,333	313,948
costos de Comisiones	308,238	476,966
Costos de Seguros	75,597	149,353
Costos de provisiones	66,600	73,850
Costos de embarques consolidados	134	194,227
Costo de Embarques directos	395,988	-
Reexportación	176,207	-
Otros Costos Operacionales	<u>109,924</u>	<u>115,264</u>
<b>Total</b>	<b><u>5'282,829</u></b>	<b><u>5'223,388</u></b>

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

Un detalle de gastos de administración es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de Administración:		
Gastos Sueldos y Salarios	1'848,851	1'563,467
Gastos Beneficios Sociales	852,418	759,706
Gastos Honorarios y Comisiones	404,981	318,090
Gastos Arriendos	345,474	265,938
Gastos Servicios y Comunicaciones	140,115	147,851
Gastos Seguros	91,200	71,262
Gastos Mantenimiento y Seguridad	241,776	177,782
Gastos Impuestos, Cuotas y Contribuciones	41,706	32,452
Gastos Movilización y Viáticos	270,250	309,562
Gastos Correos y Courier	14,665	14,265
Gastos Publicidad y Propaganda	16,366	75,534
Gastos Legales	6,869	7,032
Gastos Materiales y Suministros	18,042	17,804
Gastos de Gestión	21,532	28,854
Gastos de Depreciación y Amortización	104,707	78,718
Gastos Provisiones	22,014	73,331
Gastos Pagos por Otros Servicios	756,984	250,994
Gastos Pagos por Otros Bienes	<u>20,691</u>	<u>8,027</u>
Subtotal	5.218.643	4'200,669
Participación Utilidades 15% Empleados	<u>45,660</u>	<u>40,171</u>
Total	<u>5'264.301</u>	<u>4'240.840</u>

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

**Nota 19 – Otros Ingresos y Egresos**

Un resumen de Otros Ingresos y Egresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses Ganados	63,614	70,073
Utilidad en ventas de activos fijos	15,000	39,316
Otros Ingresos	33,751	13,159
Comisiones Ganadas	5,949	16,174
Gasto Financiero	(206,921)	(234,217)
Gastos Comisiones	(4,339)	(13,559)
Perdida en venta de activos fijos	(29,258)	(28,050)
Gastos no deducibles	(83,991)	(70,964)
Otros Egresos	<u>(77,141)</u>	<u>9,849</u>
Total	<u>(283,336)</u>	<u>(198,219)</u>

**Nota 20 – Transacciones con Partes Relacionadas**

**20.1 Transacciones Comerciales**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PANATLANTIC COLOMBIA.</u>		
Cuentas por Cobrar	204,042	7,418
Cuentas por Pagar	196,391	-

**20.2 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 2013 fue de US\$ 54,997 (US\$ 448,087 en el año 2012)

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

**Nota 21 – Garantías**

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pichincha	- Certificados de Depósito	316,962	301,973
	- 2 Camiones Kodiak Chevrolet	113,000	113,000
	- 1 Montacargas Caterpillar	30,800	30,800
Guayaquil	- Furgón Chevrolet 2003, Camioneta Chevrolet Luv	-	79,000
Promérica	- Prenda Comercial Obras de Arte	346,300	-
	- Prenda Industrial Vehículo	94,000	123,583
	- Reserva de dominio vehículos	122,628	122,628
	- Certificados de Depósito	424,037	276,006
	- Hipoteca Oficina Amazonas	82,423	80,306
	- Hipoteca Departamento Ed. Jaramillo	90,268	85,940
Bolivariano	- Prenda Comercial Reserva de dominio	-	89,880
	<b>Total</b>	<u>1'620,418</u>	<u>1'303,116</u>

**Nota 22 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 23 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 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, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

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

**Nota 21 – Garantías**

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pichincha	- Certificados de Depósito	316,962	301,973
	- 2 Camiones Kodiak Chevrolet	113,000	113,000
	- 1 Montacargas Caterpillar	30,800	30,800
Guayaquil	- Furgón Chevrolet 2003, Camioneta Chevrolet Luv	-	79,000
Promérica	- Prenda Comercial Obras de Arte	346,300	-
	- Prenda Industrial Vehículo	94,000	123,583
	- Reserva de dominio vehículos	122,628	122,628
	- Certificados de Depósito	424,037	276,006
	- Hipoteca Oficina Amazonas	82,423	80,306
	- Hipoteca Departamento Ed. Jaramillo	90,268	85,940
Bolivariano	- Prenda Comercial Reserva de dominio	-	89,880
	Total	<u>1'620,418</u>	<u>1'303,116</u>

**Nota 22 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 23 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 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, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

  
**Elena Caballero Castillo**  
**CONTADOR GENERAL**  
 Reg. Ncnal. 13.200

Alpallana E7-50 y Wimper  
Tel +593 2 3965800 / Fax +593 2 3965841

Procesado HENRYR  
26/05/2014 16:35:09

REP :pntcxc\_recibocaja

Recibo de caja		0330729	
Codigo	57764	Responsable	05000 RODRIGUEZ ALPALA HENRY LUIS
Nombre	SUNFRESH FLOWER	Fecha	26/05/2014
Ruc/Ced	95-4262530	Valor	528.71
Concepto	CANCELACION CLIENTE LAX CH. 23294 - SUNFRESH	Documento/Tipo	AB
Forma de Pago	Banco	No Cheq / Trans	Basimp Retencion % Retencion Valor
CH CHEQUE	UNB UNION BANK	23294	
			528.71
Tipo	No Factura	Oficina	Emission Vencimiento Valor
FC	001-001-0284310	Quito	26/05/2014 26/05/2014 439.40
FC	001-001-0284323	Quito	26/05/2014 26/05/2014 89.31
			528.71

Elaborado por :

Aprobado por :

Cobrado Por :

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

**Note 1 – Operaciones**

Panatlantic del Ecuador Cia. 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***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes el 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros de PANATLANTIC LOGISTICS S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.4 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. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza debitando la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corresponden a activos corrientes y se revelan en la nota 5.

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

**2.5 Propiedades, planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades, planta y equipo incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados (activos cuya construcción o producción demanda un periodo substancial de tiempo) son reconocidos en resultados en el periodo en que se incurren. Son reconocidas las pérdidas de propiedad, planta y equipo cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía que constituyen los valores mayores a US\$300.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades, planta y equipo 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. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son aplicadas en función a la vida útil estimada como sigue:

<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

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

A efectos de la transición de los estados financieros hacia Normas Internacionales de Información Financiera, y en aplicación de una de las exenciones a la aplicación retroactiva de la NIIF 1; la Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. En la virtud, las vidas útiles detalladas en el párrafo anterior, corresponden a aquellas vidas útiles remanentes definidas por los avalúos, y no representan las vidas útiles totales para una determinada clase de activo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran a resultados en el periodo en que se producen; mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras, que resultarán en beneficios económicos futuros, se capitalizan cuando son importantes.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

#### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e Intangibles**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (UGE – Unidad Generadora de Efectivo). Los activos no financieros distintos al goodwill que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones al menos una vez al año, por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

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

**2.7 Costos por intereses**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

**2.8 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros e la fecha de su reconocimiento inicial.

**2.8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o en el reconocimiento inicial forman parte de un portafolio de idénticos instrumentos financieros que la Compañía administre en forma conjunta y que ha tenido un patrón reciente de toma de beneficios en el corto plazo.

Los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, son aquellos que son administrados y su desempeño evaluado en función del valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión que la Compañía ha documentado y la información de esos instrumentos financieros es evaluada por la administración de la Compañía en función del valor razonable de forma conjunta con otra información relevante. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

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

**2.8.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.8.3 Préstamos y cuentas por cobrar**

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

**2.8.4 Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones.

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

Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

**2.8.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.8.6 Baja en cuentas de un activo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

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

**2.9 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

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.

**2.10 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. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. 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.

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. El valor razonable de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9.

**2.11 Impuestos**

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

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

**2.11.1 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.

**2.11.2 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. 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 daba compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tenía reconocido legalmente el derecho a 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.

**2.11.3 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.

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

**2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**2.13 Beneficios a los empleados**

**2.13.1 Vacaciones del personal**

La Compañía reconoce el gasto por vacaciones del personal en base al método del devengado.

**2.13.2 Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo**

Las obligaciones que se provisionan aplicando al método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurren.

**2.13.3 Participación a trabajadoras**

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.

**2.14 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se registran 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\$)

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.

### **2.15 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.

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

**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:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	7,753	6,442
Bancos	<u>936,025</u>	<u>738,253</u>
Total	<u>943,778</u>	<u>744,696</u>

**Nota 4 – Otros Activos Financieros**

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha	323,407	307,953
Banco Promerica	472,431	446,643
Banco de Guayaquil	<u>-</u>	<u>100,656</u>
Total	<u>795,838</u>	<u>855,252</u>

Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a certificados de depósito a un año con una tasa promedio nominal de 5,60% anual.

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

**Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes	4'299,215	4'562,161
Provisión de Incobrable	(42,748)	(70,891)
Interés Implícito de Cartera	<u>(36,870)</u>	<u>(25,516)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>4'219,597</b>	<b>4'465,754</b>
Transferencias	343,007	165,686
Empleados	151,375	200,094
Entregas a rendir	6,950	3,264
Deposito en Garantía	103,115	102,995
Cuentas por Liquidar	117,912	91,629
Provisiones Varias	<u>-</u>	<u>(11,258)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>722,358</b>	<b>552,410</b>
Otras Cuentas por Cobrar	<u>119,000</u>	<u>172,709</u>
<b>Total</b>	<b><u>5'060,956</u></b>	<b><u>5'190,873</u></b>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	(70,891)	(22,701)
Provisión	(66,600)	(73,850)
Reclasificaciones	-	26,479
Bajas del año	<u>94,743</u>	<u>(819)</u>
Saldos al final del año	<u>(42,748)</u>	<u>(70,891)</u>

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

**Nota 6 – Inventarios**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario Proveeduría	34,270	<u>21,747</u>
Total	<u>34,270</u>	<u>21,747</u>

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

**Nota 7 - Propiedad Planta y Equipo**

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

	Saldo Final 2011	Adiciones	Ventas/ Bajas	Ajustes	Saldo Final 2012	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo Final 2013
Construcciones en Curso	-	-	-	-	-	-	-	15,586
Instalaciones	206,845	-	-	(1,059)	205,786	15,586	-	241,744
Muebles y Enseres	66,339	14,177	-	-	77,516	35,958	-	99,560
Equipos de Oficina	58,810	-	-	-	58,810	22,035	-	58,810
Maquinaria y Equipo	63,929	48,140	(15,614)	-	96,455	10,402	-	106,857
Equipos de Computación	199,245	18,536	(9,125)	-	208,656	9,755	-	218,411
Vehículos	592,960	33,350	(38,501)	69,749	657,558	-	(17,599)	639,959
Otros	<u>7,098</u>	-	-	-	<u>7,098</u>	-	-	<u>7,098</u>
Subtotal	1'195,226	111,202	(63,240)	68,690	1'311,879	93,736	(17,599)	1'388,015
Depreciación Acumulada	<u>(416,894)</u>	<u>(109,851)</u>	<u>35,188</u>	<u>(68,690)</u>	<u>(560,247)</u>	<u>(108,545)</u>	<u>4,993</u>	<u>(663,799)</u>
Total	<u>778,332</u>	<u>1,351</u>	<u>(28,052)</u>	<u>-</u>	<u>751,632</u>	<u>(10,869)</u>	<u>(12,606)</u>	<u>724,216</u>

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

**Nota 8 – Obligaciones Financieras**

Un resumen de las obligaciones a corto plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Banco Bolivariano	-	20,373
Banco del Pichincha	270,665	244,167
Banco Promérica	187,776	820,365
Banco de Guayaquil	-	35,000
Intereses por Pagar	<u>          </u>	<u>2,532</u>
<b>Total</b>	<b><u>458,441</u></b>	<b><u>1'122,437</u></b>

**Nota 9 – Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar**

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
<b>Cuentas Comerciales:</b>		
Cuentas por Pagar Aerolíneas	2'601,597	3'167,208
Agentes del Exterior por pagar	328,025	217,507
Proveedores por pagar	702,839	597,091
Anticipos proveedores por pagar	-	(113,745)
Tarjetas de Crédito	5,264	-
Ajustes Niif Proveedores	<u>(29,432)</u>	<u>(6,729)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>3'608,293</b>	<b>3'861,332</b>
Sueldos por Pagar	117,230	109,803
Comisiones por Pagar	8,100	-
Dividendos por Pagar	-	2,153
Depósito en Garantía Terceros	<u>920,023</u>	<u>386,661</u>
<b>Subtotal</b>	<b>1'045,353</b>	<b>498,617</b>
Otras Cuentas por Pagar	221,541	360,970
<b>Total</b>	<b><u>4'875,187</u></b>	<b><u>4.720,919</u></b>

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

**Nota 10 – Pasivos Acumulados**

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Beneficios Sociales	46,908	39,558
Participación a Trabajadores	<u>45,660</u>	<u>40,171</u>
Total	<u>92,568</u>	<u>79,729</u>

**Nota 11 – Impuestos**

**11.1. Activos y pasivos del año corriente**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	22,272	16,467
Retenciones de Periodos Anteriores	<u>38,317</u>	<u>38,317</u>
Total	<u>60,589</u>	<u>54,784</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la salida de divisas	60,152	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	105,868	263,905
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>49,575</u>	<u>32,756</u>
Total	<u>215,595</u>	<u>296,661</u>

**11.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto corriente	148,683	139,920
Gasto por impuestos diferidos	<u>4,191</u>	<u>1,826</u>
Total gasto de impuestos	152,874	141,746

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (2012: 23%) y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	304,398	267,807
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	45,660	40,171
Deducción pago discapacitados	-	52,215
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>417,092</u>	<u>432,927</u>
Utilidad Gravable	675,830	608,348
(A) Anticipo calculado	73,326	63,052
(B) Impuesto a la renta causado	<u>148,683</u>	<u>139,920</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	148,683	139,920
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>170,955</u>	<u>156,387</u>
(Crédito Tributario ) Impuesto a pagar	<u>(22,272)</u>	<u>(16,467)</u>

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 2010 aún no ha prescrito.

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

**11.3. Saldos del Impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por Impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2013</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	5,614	2,498	-	-	8,112
Interés Implícito Cuentas por Pagar	1,480	(7,955)	-	-	(6,475)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	<u>51,902</u>	<u>1,266</u>	-	-	<u>53,168</u>
<b>Total</b>	<u>58,996</u>	<u>(4,191)</u>	-	-	<u>54,805</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2012</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	11,163	(5,549)	-	-	5,614
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(1,320)	2,800	-	-	1,480
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal y Desahucio	<u>50,979</u>	<u>923</u>	-	-	<u>51,902</u>
<b>Total</b>	<u>60,822</u>	<u>(1,826)</u>	-	-	<u>58,996</u>

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

**11.4. Aspectos Tributarios del Código de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Nota 12 – Precios de Transferencia**

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo 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 periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**Nota 13 - Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	40,171	39,176
Provisión del año	45,660	41,859
Pagos efectuados	<u>(40,171)</u>	<u>(40,864)</u>
Saldos al fin del año	<u>(45,660)</u>	<u>40,171</u>

**Nota 14 – Obligación Financiera a Largo Plazo**

Un resumen de las obligaciones financieras a Largo Plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Promerica	-	10,938
Camellia Ned	200,311	-
Flower 4U	<u>184,351</u>	<u>-</u>
Total	<u>384,662</u>	<u>10,938</u>

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

**Nota 15 – Obligación por Beneficios Definidos**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>
Jubilación Patronal	<u>506,172</u>	<u>458,655</u>
Total	<u>506,172</u>	<u>458,655</u>

**15.1. 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 fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	458,655	380,633
Costo Laboral por Servicios Actuales	23,072	23,912
Costo Financiero	20,247	18,346
Perdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	6,190	39,317
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,992)</u>	<u>(3,553)</u>
Saldos al final del año	<u>506,172</u>	<u>458,655</u>

**Nota 16 – Patrimonio**

**16.1. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social suscrito y pagado es de 1'575,000, acciones ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

**16.2. 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 esta 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.

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

16.3. *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.

16.4. *Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Nota 17 – Ingresos Operacionales**

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos Varios	22,164	14,636
Ingresos Operacionales servicios de embarque exportaciones	5'875,005	5'657,520
Ingresos Operacionales por servicios embarques importaciones	5'015,829	4'217,927
Ventas de Reexportación	<u>176,207</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>11'089,205</u></b>	<b><u>9'890,083</u></b>

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

**Nota 18 -- Costos y Gastos por su Naturaleza**

Un resumen de los costos de operación reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de Operación:		
Costos Fletes	2'589,830	2'340,651
Costos de Aduanas	358,150	339,427
Costos de Alquileres	45,437	93,306
Costos de Materiales	84,746	91,399
Costos de materiales y estibajes	603,623	1'028,043
Costos de Mantenimiento	3,151	6,485
Costos de movilización y viáticos	6,503	175
Costos de correos y Courier	1,368	294
Costos de Honorarios	457,333	313,948
costos de Comisiones	308,238	476,966
Costos de Seguros	75,597	149,353
Costos de provisiones	66,600	73,850
Costos de embarques consolidados	134	194,227
Costo de Embarques directos	395,988	-
Reexportación	176,207	-
Otros Costos Operacionales	<u>109,924</u>	<u>115,264</u>
<b>Total</b>	<b><u>5'282,829</u></b>	<b><u>5'223,388</u></b>

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

Un detalle de gastos de administración es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de Administración:		
Gastos Sueldos y Salarios	1'848,851	1'563,467
Gastos Beneficios Sociales	852,418	759,706
Gastos Honorarios y Comisiones	404,981	318,090
Gastos Arriendos	345,474	265,938
Gastos Servicios y Comunicaciones	140,115	147,851
Gastos Seguros	91,200	71,262
Gastos Mantenimiento y Seguridad	241,776	177,782
Gastos Impuestos, Cuotas y Contribuciones	41,706	32,452
Gastos Movilización y Viáticos	270,250	309,562
Gastos Correos y Courier	14,665	14,265
Gastos Publicidad y Propaganda	16,366	75,534
Gastos Legales	6,869	7,032
Gastos Materiales y Suministros	18,042	17,804
Gastos de Gestión	21,532	28,854
Gastos de Depreciación y Amortización	104,707	78,718
Gastos Provisiones	22,014	73,331
Gastos Pagos por Otros Servicios	756,984	250,994
Gastos Pagos por Otros Bienes	<u>20,691</u>	<u>8,027</u>
Subtotal	5.218.643	4'200,669
Participación Utilidades 15% Empleados	<u>45,660</u>	<u>40,171</u>
Total	<u>5'264,301</u>	<u>4'240,840</u>

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

**Nota 19 – Otros Ingresos y Egresos**

Un resumen de Otros Ingresos y Egresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses Ganados	63,614	70,073
Utilidad en ventas de activos fijos	15,000	39,316
Otros Ingresos	33,751	13,159
Comisiones Ganadas	5,949	16,174
Gasto Financiero	(206,921)	(234,217)
Gastos Comisiones	(4,339)	(13,559)
Perdida en venta de activos fijos	(29,258)	(28,050)
Gastos no deducibles	(83,991)	(70,964)
Otros Egresos	<u>(77,141)</u>	<u>9,849</u>
Total	<u>(283,336)</u>	<u>(198,219)</u>

**Nota 20 – Transacciones con Partes Relacionadas**

**20.1 Transacciones Comerciales**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PANATLANTIC COLOMBIA.</u>		
Cuentas por Cobrar	204,042	7,418
Cuentas por Pagar	196,391	-

**20.2 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 2013 fue de US\$ 54,997 (US\$ 448,087 en el año 2012)

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

**Nota 21 – Garantías**

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pichincha	- Certificados de Depósito	316,962	301,973
	- 2 Camiones Kodiak Chevrolet	113,000	113,000
	- 1 Montacargas Caterpillar	30,800	30,800
Guayaquil	- Furgón Chevrolet 2003, Camioneta Chevrolet Luv	-	79,000
Promérica	- Prenda Comercial Obras de Arte	346,300	-
	- Prenda Industrial Vehículo	94,000	123,583
	- Reserva de dominio vehiculos	122,628	122,628
	- Certificados de Depósito	424,037	276,006
	- Hipoteca Oficina Amazonas	82,423	80,306
	- Hipoteca Departamento Ed. Jaramillo	90,268	85,940
Bolivariano	- Prenda Comercial Reserva de dominio	-	89,880
	<b>Total</b>	<b><u>1'620,418</u></b>	<b><u>1'303,116</u></b>

**Nota 22 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 23 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 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, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



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

**Nota 21 – Garantías**

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pichincha	- Certificados de Depósito	316,962	301,973
	- 2 Camiones Kodiak Chevrolet	113,000	113,000
	- 1 Montacargas Caterpillar	30,800	30,800
Guayaquil	- Furgón Chevrolet 2003, Camioneta Chevrolet Luv	-	79,000
Promérica	- Prenda Comercial Obras de Arte	346,300	-
	- Prenda Industrial Vehículo	94,000	123,583
	- Reserva de dominio vehículos	122,628	122,628
	- Certificados de Depósito	424,037	276,006
	- Hipoteca Oficina Amazonas	82,423	80,306
	- Hipoteca Departamento Ed. Jaramillo	90,268	85,940
Bolivariano	- Prenda Comercial Reserva de dominio	-	89,880
Total		<u>1'620,418</u>	<u>1'303,116</u>

**Nota 22 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 23 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 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, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

  
**Elena Caballero Castillo**  
 CONTADOR GENERAL  
 Reg. Ncnal. 13.200