

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, Quíto / 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.

Panatlantic del Ecuador Cía. Ltda, se constituyó en el Ecuador el 30 de noviembre de 1979, posteriormente el 12 de febrero del año 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.

Con fecha 27 de octubre de 2017, mediante escritura de No- 2017-09-01-032-P00917, se constituye el Consorcio denominado PANISMAR cuyo domicilio social y fiscal es la ciudad de Guayaquil, entre la compañía Astillero Esperanza del Mar C.A. ASTIESMAR, y la compañía Panatlantic Logistics S.A., con el objeto de prestar servicios que desprendan de todas las actividades relacionadas con las operaciones portuarias.

Sus accionistas son el sr. Elger Raúl Aragundi que posee el 98% de sus capital y María Alejandra Aragundi que posee el 2% de su capital.

**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 2017.

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 2017 y 2018, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIC 7	<p><u>Estado de flujos de efectivo (Modificaciones)</u> Emitida en enero de 2016. Iniciativa sobre Información a revelar. Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo realizadas en Iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7) responden a las solicitudes de los inversores de mejorar la Información a revelar sobre cambios en los pasivos de una entidad que surgen de actividades de financiación. Las modificaciones requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.</p>	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIC 12	<p><u>Impuesto a las Ganancias (Modificaciones)</u> Emitida en enero de 2016. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. La NIC 12 Impuestos a las Ganancias proporciona requerimientos sobre el reconocimiento y medición de activos o pasivos por impuestos diferidos o corrientes. Las modificaciones en Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Modificaciones a la NIC 12) aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.</p>	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
NIIF 15	<p><u>Ingreso de Actividades Ordinarias</u> Emitida en abril de 2016. El propósito Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes era clarificar las intenciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) al desarrollar algunos de los requerimientos de la NIIF 15. Estas modificaciones no cambian los principios subyacentes de la Norma. Surgen como consecuencia de los análisis del Grupo de Recursos de Transición. El Grupo de Recursos de Transición fue establecido conjuntamente por el Consejo y el emisor nacional de los Estados Unidos de América, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera, para ayudar a las empresas a la implementación de la NIIF 15. Las modificaciones aclaran cómo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- identificar una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;</li> <li>- determinar si una entidad es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de organizar que el bien o servicio se proporcione); y</li> </ul>	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

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

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- establecer si los ingresos de actividades ordinarias por la concesión de una licencia de propiedad intelectual a una entidad deben reconocerse en un determinado momento o a lo largo del tiempo.</li> </ul> <p>Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos exenciones adicionales para reducir costos y complejidad para una entidad cuando aplique por primera vez la NIIF 15</p>	
NIIF 2	<p><u>Pagos Basados en Acciones (Modificaciones)</u>            Emitida en junio de 2016. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2) fue desarrollada a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF. Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo;</li> <li>- las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener; y</li> <li>- una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.</li> </ul>	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIIF 9, NIIF 4	<p><u>Instrumentos Financieros (Aplicación), Contratos de Seguro (Modificaciones)</u>            Emitida en septiembre de 2016. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros. Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- una exención temporaria— las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporaria opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021.</li> <li>- un enfoque de la superposición—todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.</li> </ul>	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

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

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIC 40	<u>Propiedades de Inversión (Modificaciones)</u> Emitida en diciembre de 2016. Transferencias de Propiedades de Inversión. Aclara cuándo existe una transferencia hacia, o desde, propiedades de inversión.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIIF 1, NIIF 12, NIC 28	<u>Adopción por Primera Vez de las NIIF, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</u> Emitidas en diciembre de 2016. Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF. Aclaración del alcance de la Norma. Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	01 de enero de 2018, excepto NIIF 12, 01 de enero de 2017, con su aplicación anticipada
CINIIF22	<u>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</u> Emitidas en diciembre de 2016. La Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada

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. 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.

iii. 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.

iv. 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.

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

v. 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 Inversiones corrientes

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

2.8 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.

2.9 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 valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

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

2.10 Propiedades, planta y equipo

2.10.1 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 período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.10.2 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.

2.10.3 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

2.10.4 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\$)

2.11 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros

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.

2.12 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\$)

**2.13 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.

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.

**2.14 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.

**2.15 Impuestos**

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

**2.15.1 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.

**2.15.2 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.

#### **2.15.3 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.

#### **2.16 Beneficios a empleados**

##### **2.16.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) 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.

##### **2.16.2 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.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Se reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que presenten la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

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

2.17.1 Venta de servicios

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) Identificación del contrato entre las partes
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
- c) Determinación del precio de la transacción
- d) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño
- e) Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias en la medida que se satisface una obligación de desempeño.

2.18 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.

2.19 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 – Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son como siguen:

	2017	2016
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	647,390	694,224
Inversiones corrientes	1,416,237	947,219
Cuentas comerciales por cobrar	3,952,276	3,338,490
Otras cuentas por cobrar	1,412,846	1,211,340
Cuentas comerciales por cobrar no corrientes	95,539	188,030
Total	7,524,288	6,379,303
<u>Pasivos Financieros</u>		
Obligaciones financieras corrientes	1,657,414	1,455,306
Cuentas comerciales por pagar	3,752,194	3,050,593
Otras cuentas por pagar	479,350	306,218
Obligaciones financieras no corrientes	254,536	14,432
Otras cuentas por pagar no corrientes	227,059	223,955
Total	6,370,553	5,050,504

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

**Nota 4 – 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:

	2017	2016
Cajas	5,283	5,130
Bancos (1)	642,107	689,094
<b>Total</b>	<b>647,390</b>	<b>694,224</b>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales en dólares estadounidenses. Los cuales no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

**Nota 5 – Inversiones Corrientes**

Un resumen de las inversiones corrientes es como sigue:

	2017	2016
Banco Bolivariano	205,207	-
Banco Pichincha	394,224	381,114
Banco Promerica	816,806	566,105
<b>Total</b>	<b>1,416,237</b>	<b>947,219</b>

A continuación un detalle de las inversiones mantenidas al 31 de diciembre de 2017:

Banco	Operación	Emisión	Vencimiento	Tasa de interés	Valor	Interés devengado	Total
Bolivariano	05001DPV042273-9	9/8/2017	9/2/2018	4.75%	100,102	1,216	101,318
Bolivariano	05001DPV041070-0	30/1/2017	30/1/2018	4.25%	100,000	3,889	103,889
Pichincha	2051878	13/7/2017	13/7/2018	5.50%	196,687	5,071	201,758
Pichincha	2022571	19/4/2017	19/4/2018	5.50%	49,354	1,911	51,265
Pichincha	2054364	31/10/2017	31/10/2018	5.50%	139,895	1,306	141,201
Produbanco	PAV 101000136049002	12/1/2017	12/1/2018	5.50%	500,353	26,690	527,043
Produbanco	PVA 101000170321	18/12/2017	18/12/2018	4.50%	220,000	380	220,380
Produbanco	PVA 101000152312004	11/12/2017	16/4/2018	3.25%	69,254	129	69,383
<b>Total</b>					<b>1,375,645</b>	<b>40,592</b>	<b>1,416,237</b>

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

Nota 6 – Cuentas Comerciales por Cobrar Corrientes

Las cuentas comerciales por cobrar corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	3,867,253	3,246,645
Provisión de Incobrables	(54,966)	(36,627)
Interés implícito de cartera	(53,810)	(50,084)
Provisión ingresos por facturar	<u>193,799</u>	<u>178,556</u>
Total	<u><u>3,952,276</u></u>	<u><u>3,338,490</u></u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(36,627)	(36,828)
Provisión	(120,000)	(120,000)
Bajas / ajustes del año	<u>101,661</u>	<u>120,201</u>
Saldo final	<u><u>(54,966)</u></u>	<u><u>(36,627)</u></u>

Cambios en el interés implícito

Los movimientos del interés implícito son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(50,084)	(36,828)
Provisión	<u>(3,726)</u>	<u>(13,256)</u>
Saldo final	<u><u>(53,810)</u></u>	<u><u>(50,084)</u></u>

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

Nota 7 – Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Transferencias	166,953	643,410
Empleados	67,867	38,969
Entregas a rendir	3,075	3,622
Deposito en garantía	103,430	99,629
Cuentas por liquidar	117,520	138,045
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 23.1)	196,023	216,504
Otras cuentas por cobrar canjes	505,966	-
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>252,012</u>	<u>71,161</u>
Total	<u>1,412,846</u>	<u>1,211,340</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, las otras cuentas por cobrar son como sigue:

Nombre	2017
Global Trans Logistics Gtl S.A.	145,885
Lan Cargo S.A.	32,000
Martínez Tirado Johanna	17,865
Laboratorios Industriales Farmaceuticos Life C.A.	14,000
Klm Cia Real Holandesa de Aviación SA	7,057
Qatar Airways Q.C.S.C.	6,423
Varios	<u>28,782</u>
Total	<u>252,012</u>

Nota 8 – Inventarios

Los inventarios son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario proveeduría	<u>19,842</u>	<u>17,713</u>
Total	<u>19,842</u>	<u>17,713</u>

Nota 9 – Otros Activos Corrientes

Los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos anticipados	<u>17,311</u>	<u>7,193</u>
Total	<u>17,311</u>	<u>7,193</u>

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

Nota 10 – Cuentas Comerciales por Cobrar no Corrientes

Las cuentas comerciales por cobrar no corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
LLC Atservice	-	140,284
Bioline	-	47,746
Truck Edem	<u>95,539</u>	<u>-</u>
Total	<u>95,539</u>	<u>188,030</u>

Las cuentas por cobrar detalladas corresponden a cuentas de 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 11 – Propiedad, Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2015	Adiciones	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2016	Adiciones	Reclasificación	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2017
Construcciones en curso	618	28,057	(28,675)	-	-	29,042	(28,827)	(215)	-	-
Instalaciones	307,425	32,615	28,675	-	368,715	23,944	14,259	-	(9,405)	397,513
Muebles y enseres	96,949	455	-	-	97,404	4,088	4,581	1,765	-	107,838
Equipos de oficina	59,553	-	-	-	59,553	589	-	-	-	60,142
Maquinaria y equipo	298,666	21,513	-	(4,000)	316,179	254,506	(300,711)	(1,006)	-	268,968
Equipos de computación	213,440	4,135	-	-	217,575	35,204	980	(1,054)	-	252,705
Vehículos	442,257	-	-	(21,621)	420,636	83,242	309,718	-	(21,621)	791,975
Otros	7,264	-	-	-	7,264	-	-	-	-	7,264
Subtotal	1,426,172	86,775	-	25,621.00	1,487,326	430,615	-	(510)	(31,026)	1,886,405
Depreciación acumulada	(689,637)	(112,965)	-	7,086	(795,516)	(119,482)	-	(839)	17,621	(898,216)
Total	736,535	(26,190)	-	(18,535)	691,810	311,133	-	(1,349)	(13,405)	988,189

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

Nota 12 – Inversiones en Operaciones Conjuntas

Las inversiones en operaciones conjuntas que mantiene la compañía son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consortio Panismar (1)	<u>100,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>-</u>

- (1) Con fecha 27 de Octubre de 2017 mediante escritura de No- 2017-09-01-032-P00917, se constituye el Consorcio denominado PANISMAR cuyo domicilio social y fiscal es la ciudad de Guayaquil, entre la compañía Astillero Esperanza del Mar C.A. ASTIESMAR, y la compañía Panatlantic Logistics S.A.

En virtud de la experiencia de cada una de las compañías en el campo logístico multimodal, como en la operación portuaria, han decidido conformar el mencionado Consorcio, con el objeto de prestar servicios de calidad, amplios e integrales que permitan atender a cabalidad todas las actividades directas e indirectas que se desprendan de la Operación Portuaria de Carga.

Las principales funciones de las partes son;

La compañía Astillero Esperanza del Mar C.A. ASTIESMAR, se encargara en la ciudad de Guayaquil de la recepción de contenedores y de trailers en el muelle, la coordinación de carga de contenedor desde el muelle hasta embarcación, proveer de gruelero y personal de estiba en muelle y el fondadero para carga u descarga de las embarcaciones en la provincia de Galápagos.

La compañía Panatlantic Logistics S.A. gestionará el manejo Administrativo, implementación, recaudación, recepción ,entrega de mercadería consolidación y desconsolidación de mercadería en Puertogal / San Cristóbal / Santa Cruz , revisión de estatus de carga, registro de datos de Shippers, consignatarios, para revisar la trazabilidad de envío de contenedores desde los muelles calificados para embarque hasta el destino, y gestionara el personal de estiba, desestiba y maquinaria de acuerdo a la reglamentación vigente en tierra. Adicionalmente se encargará de la entrega de mercadería a los clientes en destino y recepción de carga y paletizado de la misma para las Islas Fernandina e Isabela.

Para efectos del convenio, así como para los propósitos societarios y tributarios, los socios acuerdan que sus participaciones en el CONSORCIO PANISMAR y por lo tanto en los eventuales beneficios o pérdidas que arroje la asociación serán en las siguientes proporciones:

- a) La compañía Astillero Esperanza del Mar C.A. ASTIESMAR, el 40%.
- b) La compañía Panatlantic Logistics S.A el 60%.

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

**Nota 13 – Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se componen de:

	Corriente		No corriente		Total obligaciones	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Banco Pichincha	327,609	426,405	-	-	327,609	426,405
Banco Promerica – Produbanco	839,646	833,978	220,000	-	1,059,646	833,978
Banco Bolivariano	469,577	170,794	34,536	14,432	504,113	185,226
Subtotal financieras	1,636,832	1,431,177	254,536	14,432	1,891,368	1,445,609
Sobregiros bancarios	20,582	24,129	-	-	20,582	24,129
Total	1,657,414	1,455,306	254,536	14,432	1,911,950	1,469,738

Al 31 de diciembre de 2017, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago:

Banco	Operación	Emisión	Vencimiento	Tasa de interés	Valor
Banco Pichincha	2660195-00	3/4/2017	3/4/2018	9.33%	38,763
Banco Pichincha	2721465-00	14/7/2017	14/7/2018	9.33%	59,414
Banco Pichincha	2757790-00	7/9/2017	6/9/2017	9.33%	75,830
Banco Pichincha	2814641-00	29/11/2017	29/11/2018	9.33%	73,602
Banco Pichincha	2817347-00	4/12/2017	4/12/2018	9.33%	80,000
Banco Promerica – Produbanco	10100363307-000 L/C	30/11/2016	3/2/2017	9.33%	5,675
Banco Promerica – Produbanco	10100373498-000 L/C	30/11/2016	3/2/2017	9.33%	44,555
Banco Promerica – Produbanco	10100387603-000 L/C	30/11/2016	3/2/2017	9.33%	92,474
Banco Promerica – Produbanco	10100406652-000 L/C	8/3/2017	8/6/2017	9.33%	83,605
Banco Promerica – Produbanco	10100406648-000	8/3/2017	8/6/2017	9.33%	40,324
Banco Promerica – Produbanco	10100419731-000	8/6/2017	8/6/2018	9.33%	128,407
Banco Promerica – Produbanco	10100434003-000	4/9/2017	3/9/2018	9.33%	121,365
Banco Promerica – Produbanco	10100435935-000	21/9/2017	20/9/2018	9.33%	98,241
Banco Promerica – Produbanco	10100446717-000	23/11/2017	23/11/2018	9.33%	150,000
Banco Promerica – Produbanco	10100451113-000	15/12/2017	15/12/2018	9.33%	75,000
Banco Promerica – Produbanco	10100451705-000	19/12/2018	19/12/2018	9.33%	220,000
Banco Bolivariano	500027091	4/9/2017	15/7/2020	9.33%	56,349
Banco Bolivariano	500027280	29/11/2017	29/11/2018	9.33%	183,333
Banco Bolivariano	500027282	29/11/2017	29/11/2018	9.33%	200,000
Banco Bolivariano	500027351	22/12/2017	22/12/2018	9.33%	50,000
Banco Bolivariano	244173	29/4/2015	27/4/2018	11.08%	5,652
Banco Bolivariano	244238	29/4/2015	27/4/2018	11.08%	5,652
Banco Bolivariano	244221	29/4/2015	27/4/2018	11.08%	3,127
Total					1,891,368

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

Nota 14 – Cuentas Comerciales por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar aerolíneas	1,959,885	1,942,498
Agentes del exterior por pagar	271,821	281,899
Proveedores por pagar	1,526,101	833,875
Tarjetas de crédito	16,396	25,507
Ajustes NIIF proveedores	<u>(22,009)</u>	<u>(33,186)</u>
 Total	 <u>3,752,194</u>	 <u>3,050,593</u>

Nota 15 – Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	143,778	78,932
Sueldos por pagar	131,124	106,553
Otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 25.1)	27,301	23,154
Otras cuentas por pagar	<u>177,147</u>	<u>97,579</u>
 Total	 <u>479,350</u>	 <u>306,218</u>

Nota 16 – Provisiones Corrientes

Las provisiones corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	37,470	34,560
Participación a trabajadores	<u>43,756</u>	<u>23,586</u>
 Total	 <u>81,226</u>	 <u>58,146</u>

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

Cambios en participación a trabajadores

Los movimientos de participación a trabajadores son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	(23,586)	(6,982)
Pagos	23,580	6,982
Provisión	<u>(43,750)</u>	<u>(23,586)</u>
Saldo final	<u><u>(43,756)</u></u>	<u><u>(23,586)</u></u>

Nota 17 – Impuestos

17.1 Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>109,498</u>	<u>79,691</u>
Total	<u><u>109,498</u></u>	<u><u>79,691</u></u>

17.2 Pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la salida de divisas – ISD	4,790	211
Impuesto al valor agregado - retenciones de IVA	64,020	88,329
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>28,453</u>	<u>42,066</u>
Total	<u><u>97,263</u></u>	<u><u>130,606</u></u>

17.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto del impuesto a la renta corriente	123,701	88,831
(Ingreso) por impuesto diferidos	<u>(4,234)</u>	<u>(911)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u><u>119,467</u></u>	<u><u>87,920</u></u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	291,664	57,245
(-) 15% Participación a trabajadores	(43,750)	(23,587)
(-) 15% Ingresos exentos	-	(9,164)
(+) Gastos no deducibles	<u>314,361</u>	<u>279,284</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>562,275</u>	<u>403,778</u>
Impuesto a la renta causado	<u>123,701</u>	<u>88,831</u>
Anticipo determinado	72,756	73,865
(-) Cuota 1	-	-
(-) Cuota 2	-	-
(=) Saldo del anticipo por pagar	<u>72,756</u>	<u>73,865</u>
(-) Rebaja 40% (Decreto 210)	<u>(29,102)</u>	<u>-</u>
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	43,654	73,865
(A) Anticipos pagados (1ra. y 2da. cuota) más saldo tercera cuota	43,654	73,865
(B) Impuesto a la renta causado	<u>123,701</u>	<u>88,831</u>
(=) Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>123,701</u>	<u>88,831</u>
(-) Crédito tributario años anteriores	(79,691)	(9,128)
(-) Retenciones en la fuente del periodo	<u>(153,508)</u>	<u>(159,394)</u>
(Crédito tributario)	<u>(109,498)</u>	<u>(79,691)</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 2014 aún no ha prescrito.

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

17.4 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	<u>Base contable</u>	<u>Base fiscal</u>	<u>Diferencia permanente</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Impuesto diferido</u>
<u>Año 2017</u>					
Interés implícito cuentas por cobrar comerciales	3,952,276	4,006,086	-	(53,810)	13,452
Total activos por impuestos diferidos	3,952,276	4,006,086	-	(53,810)	13,452
Costo amortizado de cuentas por pagar	(3,752,145)	(3,774,154)	-	22,009	(5,502)
Total pasivos por impuestos diferidos	(3,752,145)	(3,774,154)	-	22,009	(5,502)
<b>Total</b>	<b>200,131</b>	<b>231,932</b>	<b>-</b>	<b>(31,801)</b>	<b>7,950</b>

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

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2017:</u>					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Interés implícito cuentas por cobrar comerciales	11,018	2,434	-	-	13,452
Total activos por impuestos diferidos	11,018	2,434	-	-	13,452
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Costo amortizado de cuentas por pagar	(7,302)	1,800	-	-	(5,502)
Total pasivos por impuestos diferidos	(7,302)	1,800	-	-	(5,502)
<b>Total</b>	<b>3,716</b>	<b>4,234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,950</b>
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2016:</u>					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Interés implícito cuentas por cobrar comerciales	8,091	2,927	-	-	11,018
Total activos por impuestos diferidos	8,091	2,927	-	-	11,018
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Costo amortizado de cuentas por pagar	(5,285)	(2,017)	-	-	(7,302)
Total pasivos por impuestos diferidos	(5,285)	(2,017)	-	-	(7,302)
<b>Total</b>	<b>2,806</b>	<b>910</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,716</b>

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

Nota 18 – Otras Cuentas por Pagar no Corrientes

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados	<u>227,059</u>	<u>223,955</u>
Total	<u><u>227,059</u></u>	<u><u>223,955</u></u>

Nota 19 – Obligación por Beneficios Definidos

Las obligaciones por beneficios definidos se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	850,872	731,000
Bonificación por desahucio	<u>272,925</u>	<u>201,951</u>
Total	<u><u>1,123,797</u></u>	<u><u>932,951</u></u>

19.1 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	731,000	634,913
Costo laboral por servicios actuales	33,055	28,850
Costo financiero	34,034	29,240
Pérdida actuarial reconocida en el OBD	55,083	89,516
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(2,300)</u>	<u>(51,519)</u>
Saldo al final del año	<u><u>850,872</u></u>	<u><u>731,000</u></u>

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

19.2 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:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	201,951	178,784
Costo laboral	31,749	31,198
Costo financiero	9,260	8,078
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	1,759	(30,002)
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en el OBD	(5,655)	13,893
Beneficios pagados	(7,567)	-
Ajuste gasto de años anteriores	41,428	-
Saldo al final del año	<u>272,925</u>	<u>201,951</u>

Nota 20 – 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 2017, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, así como la 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 21 – Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

Otras cuentas patrimoniales

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el R.O. 566 del 28 de octubre de 2011, se expide el reglamento sobre el tratamiento de:

Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados 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.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF". - Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

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

Nota 22 – Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios de embarque exportaciones	30,581,640	8,559,633
Ingresos por servicios embarques importaciones	4,529,258	4,167,811
Reconocimiento de servicios embarques exportaciones	209,910	33,603
Ingresos varios	<u>131,406</u>	<u>355,518</u>
 Total	 <u><u>35,452,214</u></u>	 <u><u>33,116,565</u></u>

Nota 23 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos fletes	1,590,941	2,062,498
Costos de aduanas	354,821	293,549
Costo de duties	352,684	350,870
Costos de alquileres	277,950	149,846
Costos de materiales	148,965	106,514
Costos de materiales y estibajes	580,426	451,384
Costos de mantenimiento	10,123	3,607
Costos de movilización y viáticos	6,334	16,079
Costos de correos y courier	260	117
Costos de honorarios	594,166	470,576
costos de comisiones	30,219	62,353
Costos de seguros	28,406	35,772
Costos de provisiones	120,000	120,000
Costos de embarques consolidados	4,882,919	4,158,742
Costos de embarques directos	5,987,530	9,978,014
Costos de charters	-	594,111
Costos de logística y distribución	30,655	-
Costos embarques directos	14,851,464	9,215,717
Otros costos operacionales	<u>119,319</u>	<u>279,222</u>
 Total	 <u><u>29,967,182</u></u>	 <u><u>28,348,971</u></u>

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

Los gastos de administración y ventas por su naturaleza se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	1,765,535	1,657,626
Beneficios sociales	1,060,032	983,585
Honorarios y comisiones	331,191	404,596
Arriendos	403,449	467,880
Servicios y comunicaciones	152,549	159,544
Seguros	62,174	46,254
Mantenimiento y seguridad	220,098	130,323
Impuestos, cuotas y contribuciones	34,147	29,958
Movilización y viáticos	68,504	66,130
Correos y courier	7,838	8,906
Publicidad y propaganda	43,118	37,421
Gastos legales	14,965	11,082
Materiales y suministros	41,095	11,314
Gastos de gestión	15,646	12,768
Depreciación y amortización	115,853	108,700
Provisiones	100,285	103,982
Pagos por otros servicios	244,620	175,303
Pagos por otros bienes	3,822	11,492
Gastos operativos proyecto Galápagos	106,840	-
Seguridad y salud ocupacional	1,694	-
Participación a trabajadores	43,750	23,586
	<u>4,837,205</u>	<u>4,450,450</u>
Total		

Los gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto financieros	<u>225,929</u>	<u>188,248</u>
Total	<u>225,929</u>	<u>188,248</u>

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

Nota 24 – Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se presentan así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	58,687	53,739
Utilidad en ventas de propiedad, planta y equipo	-	389
Otros ingresos	10,047	22,603
Comisiones ganadas	5,876	20,668
Dividendos	-	2,583
Ingreso diferencial cambiario	17	35
Perdida en venta de propiedad, planta y equipo	(6,383)	(18,534)
Gastos no deducibles	(201,362)	(49,473)
Impuesto salida de divisas – ISD	(18,834)	(13,550)
Otros egresos	<u>(22,031)</u>	<u>(13,697)</u>
Total	<u>(173,983)</u>	<u>4,763</u>

Nota 25 – Transacciones con Partes Relacionadas

25.1 Transacciones y saldos con partes relacionadas

Durante el año, la Compañía tiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Panatlantic Logistisc S.A.S.	64,233	64,601	-	-
Grupo Aragundi	-	136,903	-	-
Aragundi Elger	-	-	27,301	23,154
Consortio Panismar	116,790	-	-	-
Alejandra Aragundi	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>193,023</u>	<u>216,504</u>	<u>27,301</u>	<u>23,154</u>

25.2 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 2017 fue de US\$ 336,947 (US\$ 399,351 en el año 2016).

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

Nota 26 – Detalle de Garantías

A continuación se presenta el detalle de garantías:

Bancos	Descripción de la Garantía	2017	2016
Pichincha	Certificados de depósito	385,936	373,319
	Prenda vehículo Ford	44,010	56,700
Produbanco / Promérica	Prenda industrial vehículo	35,822	94,000
	Reserva de dominio vehículos	122,628	122,628
	Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	18,749	-
	Hipoteca oficina amazonas	139,898	106,292
	Hipoteca departamento Edif. Jaramillo	111,398	112,353
	Prenda comercial reserva de dominio	-	-
	Pólizas de acumulación	789,608	534,194
	Prenda industrial de equipo	49,003	49,003
Bollvariano	Certificados de depósito	200,102	-
	Contrato de prenda con reserva de dominio	276,325	-
Total		2,173,479	1,448,489

Nota 27 – Procesos Judiciales

Al 31 de diciembre de 2017, se encuentran en procesos judiciales el siguiente detalle de cartera:

Deudor	Valor	Estado
Mm&Company Exportadores S.A.	78,433.63	Juicio civil planteado
Aguilar Moreano Gonzalo Teodoro	8,214.94	Juicio civil planteado y con plan de pagos
MY Success Corp	1,898.42	Juicio civil planteado
Romero Torres Alicia Del Rocío	47,117.11	Iniciado juicio verbal sumario
Total	135,664.10	

Nota 28 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre en el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

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

Nota 29 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---