

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
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad:

Panatlastic del Ecuador, se constituyó en el Ecuador el 30 de noviembre de 1979, posteriormente el 12 de febrero del año 2000 cambió su denominación a Panatlastic 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.

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.

Operación conjunta

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 Panatlastic Logistics S.A., con el objeto de prestar servicios que desprendan de todas las actividades relacionadas con las operaciones portuarias.

Contrato de compra – venta de línea de negocio

El 27 de Julio de 2018 la compañía Panatlastic Logistics S.A., celebra el contrato de "Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios" con la compañía Kuehne + Nagel S.A. (Ecuador), a continuación los principales puntos del contrato:

- a) Sujeto a los términos establecidos, al cierre, Panatlastic venderá, transferirá, cederá y entregará al comprador, y el comprador comprará, adquirirá y recibirá del vendedor el negocio como se describe en el contrato, que actualmente es de propiedad y está siendo operado por el vendedor, así como los negocios futuros asociados con el Negocio.
- b) EL negocio será vendido y transferido libre de todos los cargos, prendas, gravámenes o reclamaciones adversas de cualquier tercero, y el comprador adquirirá el Negocio en función de las garantías y las demás obligaciones del vendedor en virtud del contrato.
- c) El vendedor cederá el Software, que entrará en vigencia a partir de la fecha cierre.

Los derechos y obligaciones del vendedor que emanan los conocimientos de embarque aéreo emitidos y vigentes relacionados con los servicios logísticos de exportación de carga aérea de productos perecederos serán responsabilidad del vendedor. Por el contrario, todos y cada uno de los beneficios

relacionados a las actividades de servicios de exportación de carga aérea de productos perecederos serán del comprador.

Las partes acuerdan que el vendedor, podrá continuar facturando a los clientes por los bienes y servicios prestados por el comprador, durante el periodo de transición posterior a la fecha de cierre. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la fecha en que el comprador asuma el control de la facturación de los clientes. (Este periodo de transición tendrá la duración no mayor a 30 días).

El objeto del contrato es que el comprador, a partir de la fecha de cierre pase a ocupar el lugar jurídico del vendedor y lo suceda en las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes. En consecuencia, el vendedor, a partir de la fecha cierre, terminará o cesará las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de cliente.

El comprador no asumirá ni se hará responsable ante el vendedor, ni ante terceros de ninguna responsabilidad u obligación del vendedor, ya sea acumulada, absoluta, contingente u de otro tipo, que tenga una causa u origen anterior al cierre.

Nota 2 - Resumen de las políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas adoptadas por la compañía en la preparación de los estados financieros:

2.1 - Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de Diciembre de 2018. Estas normas han sido adoptadas por el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

2.2 - Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Excepto por:

- a) El deterioro de las cuentas comerciales por cobrar, que es determinado mediante una matriz de riesgos que permite establecer las pérdidas crediticias esperadas.
- b) Las provisiones corrientes que se determinan en base a la legislación vigente en el Ecuador y sobre bases devengadas.
- c) Las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales.
- d) Activos y pasivos por impuestos diferidos se miden en función de la tasa de impuesto corriente sobre los valores que se estiman recuperar y cancelar a largo plazo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Más adelante se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.3 - Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la compañía se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en Ecuador y que corresponde a la moneda funcional y de presentación.

2.4 - Pronunciamientos contables y su aplicación

Al 31 de Diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 9	Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9. Emitida en octubre de 2017.	01 de enero de 2019
NIIF 9	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28. Emitida en octubre de 2017.	01 de enero de 2019
NIIF 3, NIIF 11, NIC 12, NIC 23	Mejoras Anuales a las Normas: NIIF ciclo 2015-2017 Modificaciones a las NIIF 3 y NIIF 11 Modificaciones a la NIC 12 Modificaciones a la NIC 23. Emitidas en diciembre de 2017.	01 de enero de 2019
NIIF 2	Documento de Práctica de las NIIF 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa. Emitida en septiembre de 2017.	-
NIIF 16	Arrendamientos. Establece los principios para el reconocimiento, Medición, presentación y divulgación de arrendamientos. Emitida en enero del 2016.	01 de enero de 2019

De acuerdo a la evaluación preliminar realizada por la compañía en la aplicación de la NIIF16 – Arrendamientos, que inicia a partir del 01 de enero de 2019, los efectos serán significativos en función de los contratos mantenidos por la compañía, según el siguiente detalle:

Proveedor	Localidad	Contrato	Activo por Derecho de Uso/Passivo por Arrendamiento
Salmatisa	Guayaquil	Bodega 2 y oficinas Guayaquil - 1168 metros	99,931.93
Metrosolution	Calderon - Quito	Bodegas 1 , 2 y 8 - 2748 metros	209,101.38
Grupo Termikon y Hiltexpoy	Quito	Bodega 9 y 10	260,028.11
Familia Dávila	Quito - Alpallana	Oficinas administración	49,055.20
		Total	618,116.62
		Activo y Pasivo por Impuesto Diferido	154,529.16

2.5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios a la vista. Así como inversiones fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 - Inversiones corrientes

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a los 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7 - Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra compañía. Los instrumentos financieros se reconocen cuando la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

2.8 - Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable (valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición).

2.8.1 - Clasificación

Los activos financieros se clasifican según sean medidos posteriormente, en las siguientes categorías:

- a) Medidos al costo amortizado
- b) Medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral
- c) Medidas al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros de la compañía son los siguientes:

Medidos al costo amortizado

- a) Inversiones corrientes (mantenidos hasta su vencimiento)
- b) Cuentas comerciales por cobrar
- c) Cuentas relacionadas por cobrar
- d) Otras cuentas por cobrar

Los pasivos financieros de la compañía son los siguientes:

Medidos al costo amortizado

- a) Préstamos
- b) Cuentas comerciales por pagar

- c) Cuentas relacionadas por pagar
- d) Otras cuentas por pagar

2.8.2 - Medición inicial

Excepto por las cuentas por cobrar, los costos de transacción son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.8.3 - Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la compañía mide sus activos y pasivos financieros de la siguiente manera:

2.8.3.1 - Activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado

Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, para activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

2.8.3.2 - Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.4 - Deterioro de activos financieros

La compañía establece una provisión para deterioro de sus cuentas cobrar en base a las pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

2.8.5 - Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo financiero se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han cancelado o expirado. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.9 - Inventarios

Los inventarios se registran al costo o al valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

2.10 - Otros activos corrientes - Gastos pagados por anticipado

Corresponde a los desembolsos realizados para la adquisición de seguros con el objetivo de salvaguardar sus activos. Aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la compañía está por recibir. Se amortiza con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de los mismos.

2.11 - Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la ubicación del activo, en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista. Los costos iniciales comprenden el precio de compra o costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no recuperables.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y cuando el costo del elemento puede medirse con fiabilidad. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y reparaciones, mismos que son reconocidos en resultados cuando se incurra en ellos.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

La depreciación es calculada linealmente en base a la vida útil estimada del activo o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales (de ser el caso), debido a que la administración estima un valor de realización del activo aplicable al término de su vida útil.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo, son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	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

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su importe recuperable, este es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

2.12 - Inversiones en subsidiarias, asociadas, negocios y acuerdos conjuntos

2.12.1 - Inversiones en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. La compañía mide sus inversiones en operaciones conjuntas bajo el método de participación, excepto si las inversiones son clasificadas como mantenidas para la venta y en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. En las operaciones conjuntas el operador reconocerá en relación con su participación los activos, pasivos, sus ingresos y sus gastos.

2.13 - Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en los resultados integrales, excepto cuando corresponde a partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto diferido también se reconoce en otros resultados integrales (ORI) o directamente en el patrimonio.

2.13.1 - Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se esperan recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dicho impuesto son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre sobre el período que se informa.

2.13.2 - Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

- Los activos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias deducibles.
- Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias imponibles.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, que permita que esos activos por impuestos diferidos sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras, que permitan recuperar dichos activos por impuestos diferidos no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a la tasa de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

El saldo del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.14 - Provisiones corrientes

La compañía reconoce provisiones cuando:

- i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación,
- iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidación la obligación.

2.15 - Beneficios a los empleados

2.15.1 - Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación a trabajadores en las utilidades

Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados del ejercicio y se presenta como parte del costo de productos vendidos (costo de ventas), los gastos administrativos o gastos de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio de Ley.

Vacaciones

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de seguridad social

Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.15.2 - Beneficios a largo plazo

Provisión de jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida del efectivo a una tasa de 7.65% (2017: 6,50%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad en el Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales en adición a la tasa de descuento, incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en Otros Resultados Integrales - ORI. Los costos de los servicios pasados se reconocen en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban laborando para la compañía.

2.16 - Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de bienes y servicios

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias por la transferencia de los bienes y/o servicios comprometidos con los clientes, por un importe que refleje la contraprestación a que la compañía espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

La compañía para el reconocimiento de los ingresos considera los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes según la NIIF 15, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

La compañía contabiliza un contrato cuando se cumplen los siguientes criterios:

- i) Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones,
- ii) La compañía puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir,
- iii) La compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir,
- iv) El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato), y
- v) Es probable que la compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.17 - 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 en el que se conocen.

2.18 - Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.19 - Estimaciones y criterios contables significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la Administración:

2.19.1 - Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de beneficios a empleados se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Ecuador, que tienen plazos de vencimiento similares o se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

2.19.2 - Estimación de cuentas incobrables

La compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se determina en base a las pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

A continuación se describe la base de determinación:

La Compañía ha determinado un porcentaje de provisión de pérdidas crediticias esperadas para cada rango de cartera por vencer y vencida, considerando la composición histórica de dicha cartera más el porcentaje promedio de la cartera castigada durante los últimos 2 años. Los indicadores antes mencionados serán evaluados año a año para determinar los ajustes requeridos por este concepto.

2.19.3 - Vida útil de propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuir, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrán hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuros de los activos.

2.19.4 - Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.19.5 - Impuesto a la renta diferido

La compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que las diferencias temporarias resultantes entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

2.19.6 - Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación del valor a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

2.19.7 - 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. A la fecha de cierre de cada ejercicio, se analiza la existencia de contingentes, tomando en consideración la información disponible para la preparación del estado de situación financiera. Actualmente no existen asuntos legales que deriven pérdidas y que tengan efectos significativos en los estados financieros.

Actualmente la compañía posee varios casos relacionados con demandas de cobro en contra de clientes.

La estimación de la compañía de los costos a incurrir para la resolución de estos reclamos fue consultada con sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y consideran que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

Nota 3 - Administración de riesgos

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

3.1 - Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

3.1.1 - Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La compañía realiza las transacciones en dólares de Estados Unidos de América, por lo cual no existe un riesgo de tasa de cambio.

3.1.2 - Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

La compañía realiza préstamos con instituciones financieras con un plazo de crédito mayor a 360 días, a una tasa de interés de 9.33, % anual. No existe un riesgo de tasa de interés a corto y mediano plazo por cuanto la fluctuación de las tasas no es significativa

3.1.3 - Otros riesgos de precio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

La operación de compra de bienes y servicios, se lo realiza a diferentes proveedores, cuyos precios de compra son de acuerdo al mercado, en tal circunstancia, podría existir un riesgo en caso de variaciones de los precios en el mercado nacional e internacional

3.2 - Riesgo de crédito

El riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación.

Considerando que la compañía presenta un 29% de cartera corriente, el 63% de cartera menor a un año y presenta una cartera vencida mayor a 360 días que representa el 8%, se evidencia un riesgo de crédito sobre las cuentas comerciales por cobrar mismas que han sido medidas mediante una matriz de

riesgos. La compañía en el ejercicio económico 2019 realizará una nueva evaluación sobre su cartera para determinar si existe un riesgo crediticio que deba ser provisionado.

3.3 - Riesgo de liquidez

El riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos a corto y largo plazo. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad del financiamiento de sus proveedores que es de 30 días, así como del financiamiento con instituciones financieras y la recuperación de su cartera mediante el crédito de 15 a 60 días.

3.4 - Riesgo de capital

Para propósito de gestión de capital de la compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 - Instrumentos financieros

A continuación, se presenta los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	172,165	647,390
Inversiones corrientes	1,210,385	1,416,237
Cuentas comerciales por cobrar	2,119,393	3,952,276
Cuentas por cobrar relacionadas	143,282	-
Otras cuentas por cobrar	532,646	1,412,846
Cuentas comerciales por cobrar no corrientes	-	95,539
	<u>4,177,871</u>	<u>7,524,288</u>
<u>Pasivos Financieros</u>		
Obligaciones financieras corrientes	1,272,049	1,657,414
Cuentas comerciales por pagar	1,272,882	3,752,194
Cuentas por pagar relacionadas	1,936	-
Otras cuentas por pagar	421,552	479,350
Obligaciones financieras no corrientes	37,889	254,536
Otras cuentas por pagar no corrientes	-	227,059
	<u>3,006,308</u>	<u>6,370,553</u>

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cajas	4,040	5,283
Bancos (1)	168,125	642,107
	<u>172,165</u>	<u>647,390</u>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 - Inversiones corrientes

Un resumen de inversiones corrientes es como sigue:

	2018	2017
Banco Bolivariano	238,506	205,207
Banco Pichincha	415,143	394,224
Banco Promerica - Produbanco	556,736	816,806
Total	1,210,385	1,416,237

A continuación un detalle de las inversiones mantenidas al 31 de diciembre de 2018:

Banco	Operación N°.	Emisión	Vencimiento	Tasa de interés	Valor	Interés devengado	Total
Bolivariano	05001DPV044431-1	24/9/2018	25/3/2019	4.75%	235,000	3,506	238,506
Pichincha	2062580	31/10/2018	31/10/2019	5.50%	147,540	1,378	148,918
Pichincha	2060356	13/07/2018	13/07/2019	5.50%	207,436	5,041	212,477
Pichincha	2022571	19/04/2018	19/04/2019	5.50%	52,051	1,697	53,748
Produbanco	10000014	13/1/2018	12/1/2019	5.50%	527,697	29,039	556,736
Total					1,169,724	40,661	1,210,385

Nota 7 - Cuentas y documentos comerciales por cobrar

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

	2018	2017
Clientes	2,095,784	3,867,253
Provisión cuentas incobrables	(42,764)	(54,966)
Interés implícito de cartera	(69,343)	(53,810)
Provisión ingresos por facturar	135,716	193,799
Total	2,119,393	3,952,276

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se describe los rangos de antigüedad de las cuentas comerciales por cobrar:

<u>Rangos en días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	617,047	1,495,179
1-30 días	512,960	937,854
31-60	257,995	309,516
61-90	102,270	147,723
91-120	30,605	175,161
121-150	122,951	150,196
151-180	(200,623)	79,374
181-210	121,325	36,334
211-240	110,510	20,914
241-270	80,449	39,702
271-300	163,740	76,156
301-330	2,474	23,440
331-360	(1,039)	19,075
mayor a 360	<u>175,120</u>	<u>356,629</u>
Total general	<u>2,095,784</u>	<u>3,867,253</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	(54,966)	(36,627)
Provisión	(105,305)	(120,000)
Bajas del año	<u>117,507</u>	<u>101,661</u>
Saldo al final del año	<u>(42,764)</u>	<u>(54,966)</u>

Cambios en el costo amortizado

El movimiento del costo amortizado de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	(53,810)	(50,084)
Provisión	<u>(15,533)</u>	<u>(3,726)</u>
Saldo al final del año	<u>(69,343)</u>	<u>(53,810)</u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 - Otras cuentas y documentos por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transferencias	100,398	166,953
Empleados	51,991	67,868
Entregas a rendir	9,141	3,075
Deposito en garantía	129,699	103,430
Cuentas por liquidar	71,888	117,520
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 25)	6,822	196,023
Otras cuentas por cobrar canjes	-	505,966
Otras cuentas por cobrar	<u>162,707</u>	<u>252,011</u>
Total	<u><u>532,646</u></u>	<u><u>1,412,846</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, las otras cuentas por cobrar son como sigue:

Nombre	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Global Trans Logistics Gtl S.A.	142,761	145,885
LAN Cargo S.A.	-	32,000
Martínez Tirado Johanna	-	17,865
Laboratorios Industriales Farmacéuticos LIFE C.A.	-	14,000
KLM Cía. Real Holandesa de Aviación SA	-	7,057
Qatar Airways Q.C.S.C.	-	6,423
Iberia Líneas Aéreas de España S.A.	6,570	-
López Rodríguez Mario Alejandro	4,500	-
Lufthansa Cargo AG	4,081	-
United Airlines	4,047	-
Varios	<u>748</u>	<u>28,782</u>
Total	<u><u>162,707</u></u>	<u><u>252,012</u></u>

Nota 9 - Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario proveeduría	<u>18,060</u>	<u>19,842</u>
Total	<u><u>18,060</u></u>	<u><u>19,842</u></u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 - Otros activos corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos en proyectos	3,997	-
Gastos anticipados	<u>16,924</u>	<u>17,311</u>
Total	<u><u>20,921</u></u>	<u><u>17,311</u></u>

Nota 11 - Cuentas y documentos comerciales por cobrar no corrientes

Un resumen de cuentas y documentos comerciales por cobrar no corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Truck Edem	<u>-</u>	<u>95,539</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>95,539</u></u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 - Propiedad, planta y equipo

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Saldo Final 2016	Adiciones	Reclasificación	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2017	Adiciones	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2018
Construcciones en curso	-	29,042	(28,827)	(215)	-	-	-	-	-	-
Instalaciones	368,715	23,944	14,259	-	(9,405)	397,513	116,528	-	(267,701)	246,340
Muebles y enseres	97,404	4,088	4,581	1,765	-	107,838	8,784	-	(22,117)	94,505
Equipos de oficina	59,553	589	-	-	-	60,142	1,468	-	-	61,610
Maquinaria y equipo	316,179	254,506	(300,711)	(1,006)	-	268,968	128,711	-	(95,263)	302,416
Equipos de computación	217,575	35,204	980	(1,054)	-	252,705	40,228	(303)	(175,386)	117,244
Vehículos	420,636	83,242	309,718	-	(21,621)	791,975	328,403	-	(22,858)	1,097,520
Otros	7,264	-	-	-	-	7,264	-	-	-	7,264
Subtotal	1,487,326	430,615	-	(510)	(31,026)	1,886,405	624,122	(303)	(583,325)	1,926,899
Depreciación acumulada	(795,516)	(119,482)	-	(839)	17,621	(898,216)	(128,304)	(558)	474,594	(552,484)
Total	691,810	311,133	-	(1,349)	(13,405)	988,189	495,818	(861)	(108,731)	1,374,415

Nota 13 - Inversiones en operaciones conjuntas

Un resumen de Inversiones en operaciones conjuntas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consortio Panismar (1)	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>
Total	<u><u>200,000</u></u>	<u><u>100,000</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 encargará 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 gruero 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 paletizaje 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%.

Al 31 de diciembre de 2018, se efectuó el incremento de la inversión por el valor de US\$ 100,000.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 - Obligaciones financieras

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	Corriente		No Corriente		Total Obligaciones	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Banco Pichincha (1)	353,731	327,609	25,165	-	378,896	327,609
Banco Promerica – Produbanco (1)	250,000	839,646	-	220,000	250,000	1,059,646
Banco Bolivariano (1)	409,979	469,577	12,724	34,536	422,703	504,113
Sobregiros Bancarios	8,339	20,582	-	-	8,339	20,582
Compra de cartera (2)	250,000	-	-	-	250,000	-
Total	1,272,049	1,657,414	37,889	254,536	1,309,938	1,911,950

(1) Al 31 de diciembre de 2018, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago:

Banco	Operación	Emisión	Vencimiento	Tasa de Interés	Saldo por pagar
Banco Pichincha	291709800	5/2/2018	5/2/2019	9.33%	12,104
Banco Pichincha	295231900	5/2/2018	5/2/2019	9.33%	43,372
Banco Pichincha	295231300	29/3/2018	29/3/2019	9.33%	8,528
Banco Pichincha	296864100	26/4/2018	26/4/2019	9.33%	39,822
Banco Pichincha	301459600	1/6/2018	1/6/2019	9.33%	50,092
Banco Pichincha	306042300	1/8/2018	1/8/2019	9.33%	64,455
Banco Pichincha	307120700	19/9/2018	19/9/2019	9.33%	71,280
Banco Pichincha	311065200	12/11/2018	12/11/2019	9.33%	89,243
Banco Promerica – Produbanco	CAR1010051589800	14/12/2018	14/12/2019	9.33%	250,000
Banco Bolivariano	500027091	4/9/2017	4/9/2018	9.33%	34,536
Banco Bolivariano	500027565	14/3/2018	14/3/2019	9.33%	12,500
Banco Bolivariano	500027850	1/6/2018	1/6/2019	9.33%	31,000
Banco Bolivariano	500028067	28/8/2018	28/8/2019	9.33%	31,334
Banco Bolivariano	500028146	27/9/2018	27/9/2019	9.33%	67,500
Banco Bolivariano	500028153	27/9/2018	27/9/2019	9.33%	122,500
Banco Bolivariano	500028239	14/11/2018	14/11/2019	9.33%	73,333
Banco Bolivariano	500028240	14/11/2018	14/11/2019	9.33%	50,000
Total					1,051,599

(2) Corresponde al “Contrato de Cesión de Facturas Comerciales”, celebrado con la compañía Logística Empresarial LEMPRESA S.A., designada como “El Factor”; y Panatlantic Logistics S.A. “Cliente”. El “Cliente” cede y transfiere a favor de “EL FACTOR”, facturas comerciales. El cliente endosa las mencionadas facturas comerciales bajo cláusula de responsabilidad, por lo que se constituye en garante solidario de su pago, renunciando expresamente a los beneficios de orden y/o exclusión que le pudieran asistir para eximirse del cumplimiento. Panatlantic Logistics S.A. declara que las facturas comerciales objeto de la cesión, cumplen con los requisitos y condiciones indicados en la normativa pertinente y de manera especial en el contrato de factoraje.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 - Cuentas y documentos comerciales por pagar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar aerolíneas	211,404	1,959,885
Agentes del exterior por pagar	39,349	271,821
Proveedores por pagar	1,008,608	1,526,101
Tarjetas de crédito	24,255	16,396
Ajustes NIIF proveedores	<u>(10,734)</u>	<u>(22,009)</u>
Total	<u><u>1,272,882</u></u>	<u><u>3,752,194</u></u>

Cambios en el costo amortizado

El movimiento del costo amortizado de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo de año	(22,009)	(33,186)
Ajuste	<u>11,275</u>	<u>11,177</u>
Saldo al final del año	<u><u>(10,734)</u></u>	<u><u>(22,009)</u></u>

Nota 16 - Otras cuentas y documentos por pagar

El resumen de otras cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con el IESS	68,425	143,778
Sueldos por pagar	149,414	131,124
Otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 25)	-	27,301
Otras cuentas por pagar	<u>203,713</u>	<u>177,147</u>
Total	<u><u>421,552</u></u>	<u><u>479,350</u></u>

Nota 17 - Provisiones corrientes

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	25,723	37,470
Participación trabajadores	<u>164,810</u>	<u>43,756</u>
Total	<u><u>190,533</u></u>	<u><u>81,226</u></u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en participación a trabajadores

El movimiento de participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	(43,756)	(23,586)
Pagos	43,756	23,580
Provisión	<u>(164,810)</u>	<u>(43,750)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(164,810)</u></u>	<u><u>(43,756)</u></u>

Nota 18 - Impuestos

El resumen de impuestos es como sigue:

Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>87,049</u>	<u>109,498</u>
Total	<u><u>87,049</u></u>	<u><u>109,498</u></u>

Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la salida de divisas	1,252	4,790
Impuesto al Valor Agregado - retenciones IVA	62,296	64,020
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>76,619</u>	<u>28,453</u>
Total	<u><u>140,167</u></u>	<u><u>97,263</u></u>

Impuestos a las ganancias

El detalle de los impuestos a las ganancias es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto del impuesto corriente	329,939	123,701
(Ingreso) por impuesto diferidos	<u>(48,908)</u>	<u>(4,234)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u><u>281,031</u></u>	<u><u>119,467</u></u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación tributaria

La conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	1,097,003	291,664
(-) 15% Participación a trabajadores	(164,550)	(43,750)
(+) Gastos no deducibles	<u>387,305</u>	<u>314,361</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	1,319,758	562,275
Impuesto a la renta causado	329,939	123,701
Anticipo determinado	71,874	72,756
(-) Cuota 1	-	-
(-) Cuota 2	-	-
(=) Saldo del anticipo por pagar	<u>71,874</u>	<u>72,756</u>
(-) Rebaja (Decreto 210)	-	(29,102)
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	<u>71,874</u>	<u>43,654</u>
(A) Anticipos pagados (1 ra. y 2da. Cuota) más saldo tercera cuota	71,874	43,654
(B) Impuesto a la renta causado	<u>329,939</u>	<u>123,701</u>
(=) Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>329,939</u>	<u>123,701</u>
(-) Crédito tributario años anteriores	(109,498)	(79,691)
(-) Retenciones en la fuente del periodo	<u>(307,490)</u>	<u>(153,508)</u>
(Crédito tributario)	<u><u>(87,049)</u></u>	<u><u>(109,498)</u></u>

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	-	-
Impuesto a la renta causado	329,939	123,701
Compensación con retenciones recibidas	<u>(329,939)</u>	<u>(123,701)</u>
Saldo al final del año	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos y pasivos por impuestos diferidos

El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	2018	2017
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Costo amortizado de cuentas comercial por cobrar	17,336	13,452
Provisión de jubilación patronal	14,437	-
Provisión de bonificación de desahucio	27,769	-
Total activos por impuestos diferidos	59,542	13,452
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
Costo amortizado de cuentas comerciales por pagar	(2,684)	(5,502)
Total pasivos por impuestos diferidos	(2,684)	(5,502)
Total (neto)	56,858	7,950

Movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos

El movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos es 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
<u>Año 2018:</u>					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Costo amortizado de cuentas comercial por cobrar	13,452	3,884	-	-	17,336
Provisión de jubilación patronal	-	14,437	-	-	14,437
Provisión de bonificación de desahucio	-	27,769	-	-	27,769
Total activos por impuestos diferidos	13,452	46,090	-	-	59,542
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Costo amortizado de cuentas comerciales por pagar	(5,502)	2,818	-	-	(2,684)
Total pasivos por impuestos diferidos	(5,502)	2,818	-	-	(2,684)
Total	7,950	48,908	-	-	56,858

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<u>Año 2017:</u>					
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Costo amortizado de cuentas comercial por cobrar	11,018	2,434	-	-	13,452
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>					
Costo amortizado de cuentas comerciales por pagar	(7,302)	1,800	-	-	(5,502)
Total	<u>3,716</u>	<u>4,234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,950</u>

Base contable y base fiscal de impuestos diferidos

El detalle de la base contable y base fiscal de impuestos diferidos es como sigue:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia Permanente	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
<u>Año 2018</u>					
Costo amortizado de cuentas comercial por cobrar	1,983,679	2,053,021	-	(69,343)	17,336
Provisión de jubilación patronal	(57,749)	-	-	(57,749)	14,437
Provisión de bonificación de desahucio	(111,075)	-	-	(111,075)	27,769
Costo amortizado de cuentas comerciales por pagar	(1,272,935)	(1,283,669)	-	10,734	(2,684)
Total	<u>541,920</u>	<u>769,352</u>	<u>-</u>	<u>(227,433)</u>	<u>56,858</u>
<u>Año 2017</u>					
Costo amortizado de cuentas comercial por cobrar	3,952,276	4,006,086	-	(53,810)	13,453
Costo amortizado de cuentas comerciales por pagar	(3,752,145)	(3,774,154)	-	22,009	(5,502)
Total	<u>200,131</u>	<u>231,932</u>	<u>-</u>	<u>(31,801)</u>	<u>7,951</u>

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicado en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo de 2015 el Servicio de Rentas Internas - SRI, requiere que las compañías preparen y remitan un anexo de operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando se haya efectuado operaciones con compañías relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 3,000,000, y para las operaciones por un monto acumulado superior a US\$ 15,000,000 se requiere presentar un informe de precios de transferencia. Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo expuesto, la compañía no tiene la obligatoriedad de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, así como el informe de precios de transferencia para el ejercicio fiscal del año 2018, ya que no existieron transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes mencionados.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

Nota 19 - Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes

El resumen de otras cuentas y documentos por pagar no corrientes es como sigue:

	2018	2017
Empleados	-	227,059
Total	-	227,059

Nota 20 - Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos - OBD, es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal	880,833	850,872
Bonificación por desahucio	177,370	272,925
Total	1,058,203	1,123,797

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 - IESS.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de la provisión para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de cada año se encontraban prestando servicios para la compañía.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	850,872	731,000
Costo laboral por servicios actuales	19,962	33,055
Costo financiero	37,788	34,034
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	135,161	55,083
Beneficios pagados	(13,716)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(149,234)</u>	<u>(2,300)</u>
Saldo al final del año	<u><u>880,833</u></u>	<u><u>850,872</u></u>

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, el Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	272,925	201,951
Costo laboral	17,312	31,749
Costo financiero	7,609	9,260
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	86,154	1,759
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	2,006	(5,655)
Beneficios pagados	(367,209)	(7,567)
Ajuste diferencias años anteriores	<u>158,573</u>	<u>41,428</u>
Saldo al final del año	<u><u>177,370</u></u>	<u><u>272,925</u></u>

Nota 21 - Patrimonio

Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre de 2018 es de US\$1,575,000 dividido en 1575,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, los cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos. La compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Cuentas provenientes de la adopción de NIIF

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 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.

Resultados acumulados

Los resultados provenientes de utilidades o pérdidas de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su año de origen. Con la aprobación de la Junta General Socios o Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios o accionistas de la compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los socios o accionistas de la compañía.

El acta de Junta General de Accionistas del 31 de agosto de 2018, aprobó un dividendo de US\$68,561, que fue cancelado en su totalidad a los accionistas de la compañía.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 - Ingresos ordinarios

El resumen de ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos servicios de embarque exportaciones	27,697,159	30,581,640
Ingresos por servicios embarques importaciones	5,272,887	4,529,258
Provisión ingresos por servicios embarques exportaciones	(257,361)	209,910
Ingresos varios	<u>402,454</u>	<u>131,406</u>
Total	<u><u>33,115,139</u></u>	<u><u>35,452,214</u></u>

Nota 23 - Costo y gastos por su naturaleza

El resumen de costo y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos fletes	1,697,136	1,590,941
Costos de aduanas	274,416	354,821
Costo de duties	201,242	352,684
Costos de alquileres	179,913	277,950
Costos de materiales	154,782	148,965
Costos de materiales y estibajes	617,534	580,426
Costos de mantenimiento	8,597	10,123
Costos de movilización y viáticos	9,900	6,334
Costos de correos y Courier	18,529	260
Costos de honorarios	737,163	594,166
costos de comisiones	31,508	30,219
Costos de seguros	33,117	28,406
Costos de provisiones	1,024,309	120,000
Costos de embarques consolidados	3,112,807	4,882,919
Costos de embarques directos	3,412,270	5,987,530
Costos de charters	245,062	-
Costos de logística y distribución	176,189	30,655
Costos embarques directos	12,247,651	14,851,464
Otros costos operacionales	<u>106,859</u>	<u>119,319</u>
Total	<u><u>24,288,984</u></u>	<u><u>29,967,182</u></u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza es como sigue

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	1,656,600	1,765,535
Beneficios sociales	1,510,725	1,060,032
Honorarios y comisiones	306,144	331,191
Arriendos	467,718	403,449
Servicios y comunicaciones	135,189	152,549
Seguros	71,350	62,174
Mantenimiento y seguridad	197,444	220,098
Impuestos, cuotas y contribuciones	98,692	34,147
Movilización y viáticos	100,550	68,504
Correos y courier	14,406	7,838
Publicidad y propaganda	95,333	43,118
Gastos legales	6,694	14,965
Materiales y suministros	37,531	41,095
Gastos de gestión	3,905	15,646
Depreciación y amortización	128,863	115,853
Provisiones	276,841	100,285
Pagos por otros servicios	205,050	244,620
Pagos por otros bienes	9,347	3,822
Gastos operativos proyecto Galápagos	142,303	106,840
Gastos operativos proyecto K + N	1,790,896	-
Seguridad y salud ocupacional	2,955	1,694
Participación a trabajadores	164,550	43,750
	<u>7,423,086</u>	<u>4,837,205</u>
Total	<u>7,423,086</u>	<u>4,837,205</u>

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto financieros	<u>284,647</u>	<u>225,929</u>
Total	<u>284,647</u>	<u>225,929</u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 - Otros ingresos y otros egresos

El resumen de otros ingresos y otros egresos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	73,101	58,687
Otros ingresos	163,431	10,047
Comisiones ganadas	8,962	5,876
Ingreso diferencial cambiario	-	17
Perdida en venta de activos fijos	(98,350)	(6,383)
Gastos no deducibles	(269,179)	(201,362)
Impuesto salida de divisas	(30,083)	(18,834)
Otros egresos	<u>(33,851)</u>	<u>(22,031)</u>
 Total	 <u><u>(185,969)</u></u>	 <u><u>(173,983)</u></u>

Nota 25 - Transacciones con partes relacionadas

Es detalle de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>				
Panatlantic Logistisc S.A.S.	-	64,233	-	-
Grupo Aragundi	-	-	-	-
Aragundi Elger	-	-	-	27,301
Consortio Panismar	6,822	116,790	-	-
Aragundi Contreras María Alejandra	-	15,000	-	-
Total	<u>6,822</u>	<u>196,023</u>	<u>-</u>	<u>27,301</u>
 <u>Dividendos</u>				
Anticipo dividendos	143,282	-	-	-
Dividendos por pagar	-	-	1,936	-
Total	<u>143,282</u>	<u>-</u>	<u>1,936</u>	<u>-</u>

Remuneraciones al personal

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 2018 fue de US\$ 249,304 (US\$ 336,947 en el año 2017).

Nota 26 - Contratos suscritos, garantías, avales y actos legales

Contratos suscritos

Compra – venta de línea de negocio:

El 27 de Julio de 2018 la compañía Panatlantic Logistics S.A., celebra el contrato de “Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios” con la compañía Kuehne + Nagel S.A. (Ecuador), a continuación los principales puntos del contrato:

- a) Sujeto a los términos establecidos, al cierre, Panatlantic Logistics S.A. venderá, transferirá, cederá y entregará al comprador, y el comprador comprará, adquirirá y recibirá del vendedor, el negocio como se describe en el contrato, que actualmente es de propiedad y está siendo operado por el vendedor, así como los negocios futuros asociados con el Negocio, como se indica a continuación:
 - 1) El Portafolio de clientes, se transfiere con el derecho exclusivo del comprador de representarse así mismo frente a terceros como el sucesor del vendedor en el negocio de servicios logísticos de carga aérea de exportación de productos perecederos, incluyendo, pero sin limitarse, a todos los catálogos y materiales publicitarios relacionados.
 - 2) Las relacionadas comerciales del vendedor con el portafolio de clientes.
 - 3) El software del vendedor.
 - 4) La cesión de la posición contractual en el arrendamiento; y
 - 5) La cesión de la posición contractual en el contrato con Global Trans Logistics GTL S.A.
- b) El negocio será vendido y transferido libre de todos los cargos, prendas, gravámenes o reclamaciones adversas de cualquier tercero, y el comprador adquirirá el Negocio en función de las garantías y las demás obligaciones del Vendedor en virtud del presente contrato.
- c) El vendedor cederá el Software del Vendedor, que entrará en vigencia a partir de la fecha cierre.
- d) El comprador no asumirá ni se hará responsable ante el vendedor, ni ante terceros de ninguna responsabilidad u obligación del vendedor, ya sea acumulada, absoluta, contingente o de otro tipo, que tenga una causa u origen anterior al cierre.

Activos excluidos:

- a) No se incluirán en este contrato otros activos que no sean del negocio:
 - 1) Todos los activos actuales, incluyendo efectivo en el banco, equivalentes de efectivo y en caja y cualquier cuenta por cobrar relacionada a los servicios prestados por el vendedor antes del cierre.
 - 2) Cualquier otro activo o derecho del vendedor no mencionado en este contrato.
 - 3) Cualquier crédito que el comprador no haya asumidos de forma expresa
 - 4) Cualquier acción o participación del vendedor en cualquier compañía.
 - 5) Cualquier bien inmueble de propiedad del vendedor al cierre.
 - 6) Cualquier derecho, pago o beneficio que surja de, o esté relacionado con cualquier reclamo, litigio, acción o procedimiento en donde el vendedor sea parte, como demandante o reclamante.
 - 7) Cualquier empleador excluido.
 - 8) Cualquier préstamo concedido por el vendedor a sus empleados o a terceros
- b) En el evento de que el comprador, desee que el vendedor le venda cualquier activo no incluido dentro del negocio, deberán ser facturados por parte del vendedor al comprador.

Precio y ajustes de precio:

El comprador pagará por el negocio al vendedor, el precio de US\$ 4,888,435 de la siguiente forma.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 1) El 50% US\$ 2,444,217.50 después de la fecha de firma y antes del cierre, con el objeto de financiar el pago de las liquidaciones de los empleados clave y otros pagos que debe hacer el vendedor.
- 2) El saldo US\$ 2,444,217.50, a la fecha de cierre, siempre y cuando se hayan cumplido todas las condiciones precedentes para el cierre.
- 3) El pago señalado será efectuado mediante transferencia bancaria a la cuenta bancaria del vendedor, controlada por el fiduciario, de conformidad con las instrucciones irrevocables previstas en el encargo fiduciario.

Relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes:

- a) El vendedor ha puesto en conocimiento del comprador que las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes se originan y concretan de manera informal, a partir de que el cliente solicita los servicios en base de tarifas establecidas y PANATLANTIC acepta prestarlos en los términos acordados.
- b) Los derechos y obligaciones del vendedor que emanan los conocimientos de embarque aéreo emitidos y vigentes relacionados con los servicios logísticos de exportación de carga aérea de productos perecederos serán responsabilidad del vendedor. Por el contrario, todos y cada uno de los beneficios relacionados a las actividades de servicios de exportación de carga aérea de productos perecederos serán del comprador.
- c) Las partes acuerdan que el vendedor, podrá continuar facturando a los clientes por los bienes y servicios prestados por el comprador, durante el periodo de transición posterior a la fecha de cierre. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la fecha en que el comprador asuma el control de la facturación de los clientes. (Este periodo de transición tendrá la duración no mayor a 30 días).
- d) El objeto del contrato es que el comprador, a partir de la fecha de cierre pase a ocupar el lugar jurídico del vendedor y lo suceda en las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes. En consecuencia, el vendedor, a partir de la fecha cierre, terminará o cesará las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de cliente. El efecto neto de la compra – venta es el siguiente:

	Valor US\$
Ingresos	4,588,435
Costos y gastos	(2,622,882)
Propiedad, planta y equipo	(85,809)
Neto	<u>1,879,744</u>

Contratos de arrendamiento

- 1- El 01 de octubre de 2018, la compañía Panatlantic Logistics S.A., celebra el contrato de arrendamiento de un inmueble (una bodega con cinco parqueaderos de manera contigua) denominada G10, ubicado en las calles José Viteri y San Jorge en la parroquia de Calderón, con las empresas Grupo Comercial Termikon Cía. Ltda. e Hiltexpoy S.A. copropietarias del bien arrendado; el plazo del contrato es de dos años a partir del 15 de octubre de 2018, y podrá ser renovado de común acuerdo entre las partes.
El canon mensual de arrendamiento es de US\$ 7.527,24 más IVA, en este valor se incluyen el servicio de guardianía y mantenimiento de las áreas comunales.
- 2- El 06 de julio de 2018, la compañía Panatlantic Logistics S.A., celebra el contrato de arrendamiento de un bien inmueble, denominado G9, ubicado en las calles José Viteri y San Jorge en la parroquia de Calderón, con las empresas Grupo Comercial Termikon Cía. Ltda. e Hiltexpoy S.A. copropietarias del bien arrendado; el plazo del contrato es de dos años a partir del 16 de julio de 2018, y podrá ser renovado de común acuerdo entre las partes. El canon mensual de arrendamiento es de US\$ 7.083,60 más IVA, en este valor se incluyen el servicio de guardianía y mantenimiento de las áreas comunales.

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 3- El 21 de octubre de 2016, la compañía Panatlantic Logistics S.A., celebra el contrato de arrendamiento de un bien inmueble, ubicado en el KM 9 ½ Vía Daule – municipalidad de Guayaquil, Calle Eucalipto y Calle Beta, frente a la delegación de tránsito #6, con la empresa Salmatysa S.A. propietaria del bien arrendado; el plazo de este contrato es de dos años a partir del 6 de marzo de 2017, y podrá ser renovado automáticamente. El canon mensual de arrendamiento es de US\$ 6,240 más IVA, en este valor se incluyen el servicio de guardianía y mantenimiento de las áreas comunales.
- 4- El 01 de febrero de 2016, la compañía Panatlantic Logistics S.A., celebra el contrato de arrendamiento de un bien inmueble, ubicado en el KM 14 ½ de la Vía Panamericana Norte en la intersección de las calles Viteri y calle San Alfonso en la ciudad de Quito, con la empresa Soluciones de Almacenaje y Archivo MetroSolution S.A., propietaria del bien arrendado; el plazo de este contrato es de dos años a partir del 1 de febrero de 2016. El canon mensual de arrendamiento es de US\$ 10.992,00 más IVA, y cada año habrá un incremento en el canon de arrendamiento. El fondo de garantía fijado es de US\$ 21.984,00 equivalente a dos meses de canon de arrendamiento.
- 5- El 18 de febrero del 2016, la compañía Panatlantic Logistics S.A., celebra el contrato de arrendamiento de un bien inmueble, ubicado en el KM 14 ½ de la Vía Panamericana Norte en la intersección de las calles Viteri y calle San Alfonso en la ciudad de Quito, con la empresa Soluciones de Almacenaje y Archivo MetroSolution S.A., propietaria del bien arrendado; el plazo de este contrato es de un año a partir del 18 de febrero de 2016. El canon mensual de arrendamiento es de USD \$ 3.200,00.

Garantías

A continuación se presenta el detalle de garantías:

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pichincha	Certificados de depósito	407.026	385.936
	Prenda vehículo Ford	44.800	44.010
	Prenda industrial sobre cabezal PAB4026	79.791	-
Produbanco	Prenda industrial vehículo	-	35.822
	Reserva de dominio vehículos	-	122.628
	Bienes Vehículos en arrendamiento mercantil	18.749	18.749
	Hipoteca oficina amazonas	139.898	139.898
	Hipoteca departamento Ed. Jaramillo	111.398	111.398
	Pólizas de acumulación	200.000	789.608
	Prenda industrial de equipo	-	49.003
Bolivariano	Certificados de depósito	235.000	200.102
	Contrato de prenda con reserva de dominio	237.052	276.325
	Total	<u>1.473.714</u>	<u>2.173.479</u>

PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Actos legales

Al 31 de diciembre de 2018, bajo el patrocinio de la Dra. Angélica Moreno se encuentran en procesos judiciales el siguiente detalle de cartera:

<u>Deudor</u>	<u>Valor</u>	<u>Estado</u>
Mm&Company Exportadores S.A.	78,433.63	Juicio civil planteado, ganado en segunda instancia
Aguilar Moreano Gonzalo Teodoro	8,214.94	Juicio civil planteado y con plan de pagos
Romero Torres Alicia Del Rocío	<u>47,117.11</u>	Iniciado juicio verbal sumario
Total	<u><u>133,765.68</u></u>	

Nota 27- Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de Diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, 20 de mayo de 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 28 - Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de Diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados el 20 de mayo de 2019, por la Gerencia General.
