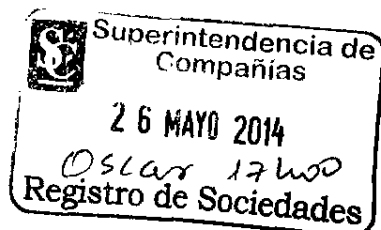


21269

WFL

Quito, 22 de Mayo 2014

Señora
GIOVANNA PEÑAHERRERA YEPEZ
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.



De mi consideración:

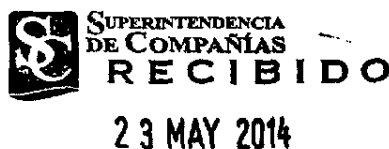
Adjunto a la presente, las Notas a los Estados Financieros Originales del Año 2012, dando cumplimiento a su Pedido que consta en la página WEB de la Superintendencia de Compañías, en el Trámite N. 16716 en el cuadro de Observaciones. En este trámite estamos solicitando Copias Certificadas de los Estados Financieros presentados así:

Estado de Situación Consolidado 2012
Estado del Resultado Integral Consolidado 2012
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado 2012
Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo Consolidado.

Agradezco de antemano su atención.

Atentamente,
PANATLANTIC LOGISTICS S.A


Claudio Bertogg
GERENTE GENERAL



.....
Sr. Jefferson Quilumba M.
C.A.U. - QUITO

123512

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

Nota 1 – Operaciones

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

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

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

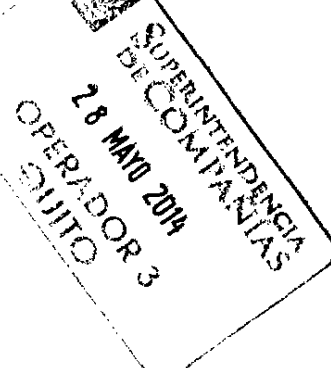
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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



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

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

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

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

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

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

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades, planta y equipo de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son aplicadas en función a la vida útil estimada como sigue:

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

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

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

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

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

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

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

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

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

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

2.7 Costos por intereses

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

2.8 Activos financieros

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

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

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

2.8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

2.8.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

2.8.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.8.4 Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

2.8.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

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

2.8.6 Baja en cuentas de un activo financiero

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

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

2.9 Préstamos

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

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

2.10 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

2.11 Impuestos

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

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

2.11.1 Impuesto corriente

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

2.11.2 Impuestos diferidos

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

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

2.12 Provisiones

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

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

2.13 Beneficios a los empleados

2.13.1 Vacaciones del personal

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

2.13.2 Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo

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

2.13.3 Participación a trabajadores

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

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



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

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

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

2.15 Costos y Gastos

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

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	Enero 1, 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	Enero 1, 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	6,442	8,834
Bancos	<u>738,253</u>	<u>989,084</u>
Total	<u>744,696</u>	<u>997,918</u>

Nota 4 – Otros Activos Financieros

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Pichincha	307,953	269,049
Banco Promerica	446,643	272,599
Banco Bolivariano	-	134,036
Banco de Guayaquil	<u>100,656</u>	<u>-</u>
Total	<u>855,252</u>	<u>675,684</u>

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

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

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

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	4'562,161	3'402,079
Provisión de Incobrable	(70,891)	(22,702)
Interés Implícito de Cartera	<u>(25,516)</u>	<u>(44,715)</u>
Subtotal	4'465,754	3'334,662
Transferencias	165,686	-
Empleados	200,094	281,619
Entregas a rendir	3,264	39,370
Comisiones Compañías aéreas	-	126,308
Anticipos	-	15,221
Deposito en Garantía	102,995	45,201
Cuentas por Liquidar	91,629	57,720
Provisiones Varias	<u>(11,258)</u>	<u>-</u>
Subtotal	552,410	565,439
 Otras Cuentas por Cobrar	 <u>172,709</u>	 <u>180,627</u>
Total	<u>5'190,873</u>	<u>4'080,728</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año		
	(22,701)	(19,080)
Provisión	(73,850)	(74,028)
Reclasificaciones	26,479	-
Bajas y ajustes del año	<u>(819)</u>	<u>70,407</u>
Saldos al final del año	<u>(70,891)</u>	<u>22,702</u>

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

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Material de embalaje, de seguridad y de oficina	-	8,131
Suministros, comisiones y datos	-	3,440
Otros	<u>21,747</u>	<u>5,775</u>
Total	<u>21,747</u>	<u>17,346</u>

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

Nota 7 – Propiedad Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2011	Adiciones	Ventas/ Bajas	Ajustes	Saldo Final 2012
Instalaciones	206,845	-	-	(1,059)	205,786
Muebles y Enseres	66,339	11,177	-	-	77,516
Equipos de Oficina	58,810	-	-	-	58,810
Maquinaria y Equipo	63,929	48,140	(15,614)	-	96,455
Equipos de Computación	199,245	18,536	(9,125)	-	208,656
Vehículos	592,960	33,350	(38,501)	69,749	657,558
Otros	7,098	-	-	-	7,098
Subtotal	1'195,226	111,202	(63,240)	68,690	1'311,879
Depreciación Acumulada	<u>(416,894)</u>	<u>(109,851)</u>	<u>35,188</u>	<u>(68,690)</u>	<u>(560,247)</u>
Total	<u>778,332</u>	<u>1,351</u>	<u>(28,052)</u>	<u>-</u>	<u>751,632</u>

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

Nota 8 – Obligaciones Financieras

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

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
Banco Bolivariano	20,373	212,846
Banco del Pichincha	244,167	122,886
Banco Promérica	820,365	412,222
Banco de Guayaquil	35,000	35,000
Intereses por Pagar	<u>2,532</u>	<u>1,792</u>
Total	<u>1'122,437</u>	<u>784,746</u>

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

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

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
Cuentas Comerciales:		
Transportadores por Pagar	3'167,208	1'630,638
Agentes del Exterior por pagar	217,507	202,905
Proveedores por pagar	597,091	1'105,178
Anticipos proveedores por pagar	(113,745)	-
Ajustes Niif Proveedores	<u>(6,729)</u>	<u>(5,997)</u>
Subtotal	<u>3'861,332</u>	<u>2'932,724</u>
Sueldos por Pagar	109,803	80,876
Comisiones por Pagar	-	3,330
Dividendos por Pagar	2,153	-
Depósito en Garantía Terceros	<u>386,661</u>	<u>402,310</u>
Subtotal	<u>498,617</u>	<u>486,516</u>
Otras Cuentas por Pagar	360,970	510,870
Total	<u>4.720.919</u>	<u>3'930.110</u>

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

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
Beneficios Sociales	39,558	33,793
Participación a Trabajadores	<u>40,171</u>	<u>39,176</u>
Total	<u>79,729</u>	<u>72,969</u>

Nota 11 – Impuestos

11.1. Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:		
Credito Tributario Impuesto a la Renta	16,467	-
Retenciones de Periodos Anteriores	<u>38,317</u>	<u>38,317</u>
Total	<u>54,784</u>	<u>38,317</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta por Pagar	-	2,574
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	263,905	170,565
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>32,756</u>	<u>22,706</u>
Total	<u>296,661</u>	<u>195,845</u>

11.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	139,920	119,459
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>1,826</u>	<u>(3,659)</u>
Total gasto de impuestos	141,746	115,800

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (2011: 24%) y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	267,807	261,176
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	40,171	39,176
Deducción pago discapacitados	52,215	35,301
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>432,927</u>	<u>311,051</u>
Utilidad Gravable	<u>608,348</u>	<u>497,750</u>
 (A) Anticipo calculado	 73,326	 61,679
(B) Impuesto a la renta causado	<u>139,920</u>	<u>119,459</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>139,920</u>	<u>119,459</u>
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	156,387	116,886
(Crédito Tributario) Impuesto a pagar	<u>(16,467)</u>	<u>2,573</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 2009 aún no ha prescrito.

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

11.3. Saldos del impuesto diferido

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

	<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 fin del año</u>
Año 2012					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	11,163	(5,549)	-	-	5,614
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(1,320)	2,800	-	-	1,480
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal y Desahucio	<u>50,979</u>	<u>923</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,902</u>
Total	<u>60,822</u>	<u>(1,826)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58,996</u>

	<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 fin del año</u>
Año 2011					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Interés Implícito cuentas por Cobrar Comercial	10,573	590	-	-	11,163
Interés Implícito Cuentas por Pagar	(3,467)	2,147	-	-	(1,320)
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal y Desahucio	50,057	922	-	-	50,979
Pérdidas Tributarias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>57,163</u>	<u>3,659</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,822</u>

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

11.4. Aspectos Tributarios del Código de la Producción

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

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

Nota 12 – Precios de Transferencia

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

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

Nota 13 - Participación Trabajadores

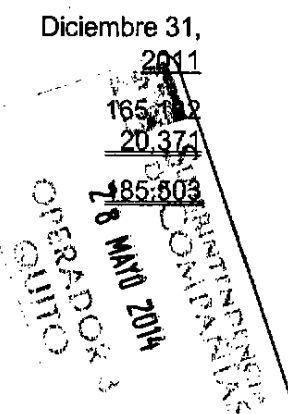
De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	39,176	21,548
Provisión del año	41,859	39,176
Pagos efectuados	<u>(40,864)</u>	<u>(21,548)</u>
Saldos al fin del año	<u>40.171</u>	<u>39.176</u>

Nota 14 – Obligación Financiera a Largo Plazo

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

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>
Banco Promerica	10,938	165,712
Banco Bolivariano	-	20,371
Total	<u>10,938</u>	<u>186,083</u>



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

Nota 15 – Obligación por Beneficios Definidos

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

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
Jubilación Patronal y Desahucio	<u>458,655</u>	<u>380,633</u>
Total	<u>458,655</u>	<u>380,633</u>

15.1. Jubilación Patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	380,633	350,433
Provisión del Período	<u>78,022</u>	<u>30,200</u>
Saldos al final del año	<u>458,655</u>	<u>380,633</u>

Nota 16 – Patrimonio

16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado es de 1'575,000, acciones ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

16.2. Reserva Legal

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

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

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

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no esta disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 17 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por Servicios	-	2'500,322
Ingresos por Áreas	-	1'734,011
Ingresos por Producción	-	563,762
Ingresos por Comisiones	-	2'832,746
Ingresos Proyectos de Importaciones	-	396,444
Ingresos Varios	14,636	11,544
Ingresos Operacionales servicios de embarque exportaciones	5'657,520	-
Ingresos Operacionales por servicios Embarques Importaciones	<u>4'217,927</u>	<u>-</u>
Total	<u>9'890,083</u>	<u>8'038,829</u>

Nota 18 – Costo y Gastos por su Naturaleza

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de Operación:		
Costos Fletes	2'340,651	1'399,945
Costos de Aduanas	339,427	326,307
Costos de Alquileres	93,306	16,874
Costos de Materiales	91,399	84,554
Costos de materiales y estibajes	1'028,043	874,408
Costos de Mantenimiento	6,485	78,452
Costos de movilización y viáticos	175	-
Costos de correos y Courier	294	-
Costos de Honorarios	313,948	-
costos de Comisiones	476,966	598,567
Costos de Seguros	149,353	142,857
Costos de provisiones	73,850	33,153
Costos de embarques consolidados	194,227	501,626
Otros Costos Operacionales	<u>115,264</u>	<u>11,502</u>
Total	<u>5'223,388</u>	<u>4'068,245</u>

Un detalle de gastos de administración es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Administración:		
Gastos Sueldos y Salarios	1'563,467	1'341,187
Gastos Beneficios Sociales	759,706	665,631
Gastos Honorarios y Comisiones	318,090	357,576
Gastos Arriendos	265,938	161,653
Gastos Servicios y Comunicaciones	147,851	142,465
Gastos Seguros	71,262	42,699
Gastos Mantenimiento y Seguridad	177,782	68,972
Gastos Impuestos, Cuotas y Contribuciones	32,452	35,092
Gastos Movilización y Viáticos	309,562	252,471
Gastos Correos y Courier	14,265	-
Gastos Publicidad y Propaganda	75,534	28,343
Gastos Legales	7,032	9,984
Gastos Materiales y Suministros	17,804	14,006
Gastos de Gestión	28,854	32,832
Gastos de Depreciación y Amortización	78,718	135,918
Gastos Provisiones	73,331	-
Gastos Pagos por Otros Servicios	250,994	330,916
Gastos Pagos por Otros Bienes	<u>8,027</u>	<u>-</u>
Subtotal	4'200,669	3'619,745
Participación Utilidades 15% Empleados	<u>40,171</u>	<u>39,176</u>
Total	<u>4'240,840</u>	<u>3'658,921</u>

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

Nota 19 – Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de Otros Ingresos y Egresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses Ganados	70,073	45,525
Utilidad en ventas de activos fijos	39,316	21,459
Otros Ingresos	13,159	6,094
Comisiones Ganadas	16,174	-
Gasto Financiero	(234,217)	(133,300)
Gastos Comisiones	(13,559)	-
Perdida en venta de activos fijos	(28,050)	(43)
Gastos no deducibles	(70,964)	(12,177)
Otros Egresos	<u>9,849</u>	<u>(17,222)</u>
Total	<u>(198,219)</u>	<u>(89,664)</u>

Nota 20 – Transacciones con Partes Relacionadas

20.1 Transacciones Comerciales

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>PANATLANTIC COLOMBIA.</u>		
Cuentas por Cobrar	7.418	98,475

20.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2012 fue de US\$ 448,087 (US\$ 423,371 en el año 2011)

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

Nota 21 – Garantías y Compromisos

• **Garantías**

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pichincha	- Certificados de Deposito	301,973	-
	- 2 Camiones Kodiak Chevrolet	113,000	-
	- 1 Montacargas Caterpillar	30,800	-
Guayaquil	- Furgon Chevrolet 2003, Camioneta Chevrolet Luv	<u>79,000</u>	-
	Total	<u>524,773</u>	<u>-</u>

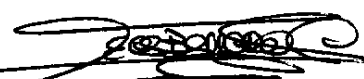
<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Promerica	- Prenda Comercial Obras de Arte	-	328,800
	- Prenda Industrial Vehículo	123,583	123,583
	- Reserva de dominio vehículos	122,628	122,628
	- Certificados de Deposito	276,006	718,590
	- Hipoteca Oficina Amazonas	80,306	80,306
	- Hipoteca Departamento Ed. Jaramillo	85,940	85,940
Bolivariano	- Prendas Industriales Vehículos	-	308,200
	- Prenda Comercial Reserva de dominio	89,880	89,880
	- Certificado de Depósito	<u>-</u>	<u>107,604</u>
Total		<u>778,343</u>	<u>1'965.531</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 23 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.


Elena Caballero Castillo
CONTADOR GENERAL - Reg. Ncnal. 13200

SUPERINTENDENCIA
 DE COMERCIO
 28 MAR 2014
 OPERADOR
 CHIV