

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	6	301,361	165,825	144,181
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	478,626	1,470,676	633,466
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	8	840,600	794,567	550,203
Otras cuentas por cobrar relacionadas	9	378,826	378,943	248,432
Otras cuentas por cobrar	10	1,235,789	876,475	255,870
(-) Provisión cuentas incobrables	11	(15,568)	(15,568)	(15,568)
Inventarios	12	5,626,886	5,357,574	924,872
Servicios y otros pagos anticipados	13	1,177,720	746,036	432,465
Activos por impuestos corrientes	14	312,810	177,186	123,111
Total activos corrientes		10,337,050	9,951,714	3,297,032
Activos no corrientes				
Propiedades, maquinaria y equipos	15	9,891,667	10,744,245	11,571,642
Otros activos no corrientes		95,848	71,407	40
Activos por impuestos diferidos		-	-	-
Total activos no corrientes		9,987,515	10,815,652	11,571,682
Total activos		20,324,565	20,767,366	14,868,714
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar	16	6,557,821	5,503,200	3,928,820
Obligaciones con instituciones financieras		20,262	5,140	82
Otras obligaciones corrientes		152,356	358,853	205,358
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	17	298,532	44,290	10,936
Anticipos de clientes	-	169,182	302,778	37,342
Otros pasivos corrientes	18	1,208,997	1,384,781	97,721
Total pasivos corrientes		8,407,150	7,599,042	4,280,259

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinisa)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	19	208,267	26,135	-
Provisiones por beneficios a empleados	20	138,341	252,446	207,840
Cuentas por pagar no corrientes	21	<u>7,378,018</u>	<u>7,123,350</u>	<u>7,819,579</u>
Total pasivos no corrientes		<u>7,724,626</u>	<u>7,401,931</u>	<u>8,027,419</u>
Total pasivos		<u>16,131,776</u>	<u>15,000,973</u>	<u>12,307,678</u>
Patrimonio neto:				
Capital	24	1,000,000	999,609	1,000,000
Aportes para futura capitalización	25	12,232,763	12,132,063	12,132,063
Reserva legal	26	483	483	483
Superávit por valuación Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF		119,322	119,322	119,322
Resultados acumulados		(268,966)	(102,515)	(102,515)
Resultados acumulados	27	(7,216,237)	(6,095,634)	(9,356,073)
Resultado integral del año	27	<u>(1,674,576)</u>	<u>(1,286,935)</u>	<u>(1,232,244)</u>
Total patrimonio		<u>4,192,789</u>	<u>5,766,393</u>	<u>2,561,036</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>20,324,565</u>	<u>20,767,366</u>	<u>14,868,714</u>


 Jorge Cabezas
 Gerente General


 Susana Camacho
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. AeroInsa)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	28	5,415,955	7,031,377
Costo de ventas	29	<u>2,073,902</u>	<u>3,591,163</u>
Ganancia bruta		<u>3,342,053</u>	<u>3,440,214</u>
Otros ingresos		-	-
Gastos:			
Gastos de venta	30	538,665	514,753
Gastos administrativos	31	4,477,964	4,212,396
Gastos financieros		-	-
Otros gastos		-	-
		<u>5,016,629</u>	<u>4,727,149</u>
Pérdida antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta		<u>(1,674,576)</u>	<u>(1,286,935)</u>
Participación trabajadores		-	-
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		<u>(1,674,576)</u>	<u>(1,286,935)</u>
Impuesto a la renta corriente		-	-
Gastos por impuestos diferidos		-	-
Ingresos por impuestos diferidos		-	-
		-	-
Pérdida neta del ejercicio		<u>(1,674,576)</u>	<u>(1,286,935)</u>
Otros resultados integrales:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		<u>(1,674,576)</u>	<u>(1,286,935)</u>



Jorge Cabezas
Gerente General



Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

Concepto	Capital	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Superávit por valuación	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Resultados acumulados	Resultado integral del año	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	1,000,000	12,132,063	483	119,322	(102,515)	(9,356,073)	(1,232,244)	2,561,036
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	(1,232,244)	1,232,244	(391)
Ajuste capital	(391)	-	-	-	-	4,492,683	-	4,492,683
Ajuste de inventarios	-	-	-	-	-	-	(1,286,935)	(1,286,935)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	999,609	12,132,063	483	119,322	(102,515)	(6,095,634)	(1,286,935)	5,766,393
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	-	(1,286,935)	1,286,935	391
Ajuste capital	391	-	-	-	-	166,451	-	(119)
Reclasificación efectos NIIF	-	-	-	-	(166,451)	(119)	-	100,700
Ajuste resultados acumulados	-	100,700	-	-	-	-	-	(1,674,576)
Ajuste propiedad, aeronaves y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,000,000	12,232,763	483	119,322	(268,966)	(7,216,237)	(1,674,576)	4,192,789


 Jorge Cabezas
 Gerente General


 Susana Camacho
 Contadora General

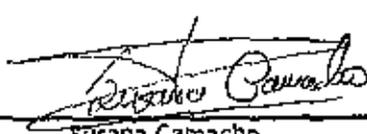
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros. 7

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	6,408,005	6,194,167
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(6,373,167)</u>	<u>(5,931,771)</u>
<i>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</i>	<u>34,838</u>	<u>262,396</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de propiedad, aeronaves y equipos	(144,651)	(217,810)
Pago por incremento de inversiones permanentes	(24,441)	(71,367)
Efectivo recibido por venta de propiedad, aeronaves y equipos	-	<u>17,232</u>
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(169,092)</u>	<u>(271,945)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de obligaciones con instituciones financieras	15,122	5,058
Efectivo recibido por obligaciones con partes relacionadas	<u>254,668</u>	<u>26,135</u>
<i>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</i>	<u>269,790</u>	<u>31,193</u>
<i>Aumento neto de efectivo</i>	<u>135,536</u>	<u>21,644</u>
Efectivo:		
Al inicio del año	<u>165,825</u>	<u>144,181</u>
Al final del año	<u>301,361</u>	<u>165,825</u>



 Jorge Cabezas
 Gerente General



 Susana Camacho
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresadas en dólares)

<u>Por los años terminados en,</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2012</u>	<u>31, 2011</u>
Resultado integral del año	(1,674,576)	(1,286,935)
Ajustes para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación propiedad, aeronaves y equipos	997,229	1,034,493
Provisión beneficios a empleados	50,358	103,541
Utilidad en venta de propiedad, aeronaves y equipos	-	(6,518)
Ajuste pérdidas acumuladas	-	(391)
Reverso provisión beneficios empleados	(164,463)	(58,935)
Intereses implícitos	-	279,771
Ajustes liquidación de importación	100,700	-
Otros ajustes	272	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	992,050	(837,210)
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(45,916)	(244,364)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(359,431)	(620,605)
(Aumento) disminución en inventarios	(269,312)	59,981
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(431,684)	(313,571)
(Aumento) en crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	(51,756)	(33,618)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar relacionadas	117	(130,511)
(Aumento) en anticipo de impuesto a la renta	(83,868)	(20,457)
Aumento en documentos y cuentas por pagar	1,054,621	598,380
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(206,497)	153,495
Aumento en cuentas por pagar diversas/relacionadas	436,374	33,354
(Disminución) aumento en anticipos de clientes	(133,596)	265,436
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(175,784)	1,287,060
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	34,838	262,396



Jorge Cabezas
Gerente General



Susana Camacho
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS AEREO EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Índice

Notas	Páginas
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	10
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1. Período contable.	11
2.2. Bases de preparación.	11
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.4. Moneda funcional y de presentación.	15
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
2.6. Efectivo.	15
2.7. Activos financieros.	15
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	16
2.9. Activos por Impuestos corrientes.	17
2.10. Propiedad, aeronaves y equipos.	17
2.11. Costos por intereses.	20
2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.	20
2.13. Otros pasivos financieros.	21
2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	21
2.15. Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.16. Provisiones.	22
2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	23
2.18. Capital.	23
2.19. Ingresos de actividades ordinarias.	23
2.20. Gastos de administración y ventas.	24
2.21. Segmentos operacionales.	24
2.22. Medio ambiente.	24
2.23. Estado de Flujos de Efectivo.	24
2.24. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	25
2.25. Reclasificaciones.	25
3. POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS.	25
3.1. Factores de riesgo.	25
3.2. Riesgo financiero.	25
3.3. Riesgo crediticio.	26
3.4. Riesgo de tasa de interés.	27
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	27
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	27
4.2. Otras estimaciones.	27
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	28
5.1. Bases de la transición a las NIIF.	28
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	28
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	29
5.1.3. Exenciones a la aplicación de otras NIIF.	30
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.	31
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.	32
5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.	33
6. EFECTIVO.	41
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	41
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	42
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.	42
10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	43
11. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	43

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Índice

Notas	Páginas
12. INVENTARIOS.....	43
13. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	44
14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	44
15. PROPIEDAD, AERONAVES Y EQUIPOS.....	45
16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	48
17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.....	48
18. OTRAS PASIVOS CORRIENTES.....	49
19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.....	49
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	49
21. CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES.....	50
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	51
23. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	54
24. CAPITAL.....	54
25. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.....	54
26. RESERVA LEGAL.....	55
27. RESULTADOS ACUMULADOS.....	55
28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	56
29. COSTO DE VENTAS.....	56
30. GASTOS DE VENTAS.....	56
31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	57
32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.....	58
33. CONTRATOS.....	59
34. SANCIONES.....	60
35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	61
36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	62
37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	63
38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	65

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
- **RUC de la entidad:**
1791273028001
- **Domicilio de la entidad:**
Av. Amazonas e Indanza- esquina- Quito
- **Forma legal de la entidad:**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación:**
Ecuador.
- **Descripción:**

La Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) fue constituida mediante escritura pública otorgada en Quito el 1 de Julio de 1994.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de transporte aéreo de pasajeros, correo y carga dentro del territorio ecuatoriano o fuera de él, así como cualquier otra actividad que guarde real y permanente relación o dependencia con el desenvolvimiento de la prestación de servicios aéreos cualquiera que sea la naturaleza.

Los accionistas de la Compañía, son:

<u>Nombres</u>	<u>%</u>	<u>Capital</u>
Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa	98.4%	984,000
Ribadeneira Rivera Diego Fernando	0.8%	8,000
Ribadeneira Rivera Juan Pablo	0.8%	8,000
	100%	1,000,000

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011; mismos que incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los resultados del año 2011 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujos de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

El juego completo de los estados financieros de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) 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 2012; así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIIF 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros Presentación y Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Documentos y cuentas por cobrar.**

Los documentos y cuentas por cobrar incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

Los deudores comerciales son valorizados a costo amortizado y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, corresponden principalmente a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar deudores comerciales son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento de entre 30 y 45 días plazo.

- **Deterioro de cuentas incobrables.**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedad, aeronaves y equipos.

Se denomina propiedad, aeronaves y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, aeronaves y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la prestación del servicio o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de la propiedad, aeronaves y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Como política de capitalización de las partidas de propiedad, maquinaria y equipos, el tratamiento adoptado por la Administración de la Compañía determinó que para adquisiciones de equipos y aquellas erogaciones superiores a US\$3,000 constituyen activos fijos, mientras que para equipo de cómputo (hardware y software), muebles y enseres y equipos de oficina lo constituyen las adquisiciones superiores US\$500.

La depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, maquinaria y equipos.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedad, aeronaves y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

La propiedad, aeronaves y equipos en plena adopción NIIF será medida inicialmente al precio equivalente al efectivo en la fecha de compra es decir al modelo del costo, con posterioridad a su reconocimiento inicial, la política adoptada es la de reconocer los elementos de propiedad, aeronaves y equipos mediante el modelo de revaluación, considerando la vida útil de uso y valor residual actualizados a la fecha de balance para cada uno de los activos.

Anualmente, se revisará el importe en libros de su propiedad, maquinaria y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedad, aeronaves y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil para la propiedad, aeronaves y equipos se ha estimado como sigue:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Tipo	Años de vida útil	Valor residual
Aeronaves	20 años	0%
Equipos de computación	1 a 3 años	0%
Muebles y enseres	10 años	0%
Vehículos	5 años	0%
Maquinaria y equipo	10 años	0%
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	0%

No corresponde de acuerdo a los activos fijos que tiene la Compañía.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia de que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual, por lo cual, no es necesario constituir provisión alguna por estos conceptos.

Los activos incluidos como propiedad, aeronaves y equipos serán medidos por primera adopción a su valor razonable utilizando la exención en la aplicación de otras NIIF, denominada "Costo Atribuido" y establecida en la NIIF 1, apéndice D, numeral D5.

Para obtener el valor razonable, la Compañía conto con los servicios de experto aeronáutico, y determinó el valor de mercado de la propiedad, aeronaves y equipos a la fecha de transición a las NIIF, que para el caso de la Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) es el 01 de enero de 2011.

El estudio efectuado por el perito arrojó cierta información, sobre la cual, la Administración de la Compañía concluyó en los siguientes criterios de valoración y medición:

- a. Las características cualitativas de los principales activos utilizados por la Compañía (aeronaves) necesitan ser presentados, controlados y depreciados por componentes separados del activo principal, puesto que las vidas útiles y los métodos de depreciación son distintos.
- b. La naturaleza de los activos utilizados por la Compañía en sus operaciones, al 31 de diciembre de 2011, generan la existencia de posibles contingentes respecto a erogaciones futuras por concepto de: mantenimiento (overhaul) desmantelamiento, restauración de ubicación actual y resarcimiento de daños ambientales o de cualquier índole.
- c. Las vidas útiles económicas fueron establecidas en función al patrón máximo de utilización, considerando la vida útil proyectada de cada activo.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- d. Las vidas útiles de uso han sido determinadas por un estudio externo a la Compañía iguales a la vida útil económica, en base a la estimación más fiable de los beneficios económicos esperados que estos activos generen hacia la Compañía.

2.11. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de su propiedad, aeronaves y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedad, aeronaves y equipos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costo de ventas, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a los resultados integrales por función en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13. Otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales por función durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.15. Baja de activos y pasivos financieros.

• **Activos financieros:**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

• **Pasivos financieros:**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados integrales por función del período.

2.16. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012; 23% y 24% para el año 2011 (1 enero de 2011).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.18. Capital.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada período contable, como son: 2011 por 7.55%; 2010 por 7.95% y año 2009 por 7.79%.

2.20. Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedad, aeronaves y equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.21. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

2.22. Medio ambiente.

La actividad de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa), se encuentra regulada por entidades dedicadas a la protección del medio ambiente, por tanto, no debe cumplir con una revisión de capacidad dirigida a medir la contaminación ambiental, por lo cual, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no es necesario constituir provisión alguna por este concepto.

2.23. Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados integrales por función.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.24. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.25. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011.

3. POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa), en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

• **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional que administra Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) gira en torno a la fijación de precios.

• **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- **Riesgo de Inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año fue la siguiente: año 2012 4.16%, año 2011 por 5.41%, año 2010 por 3.33%.

3.3. Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones en bienes inmuebles, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.4. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados integrales por función. Este descenso en las tasas de interés se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, aeronaves y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
 - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de los estados financieros de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa), corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplicó NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a) La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b) Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c) Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d) Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.3. Exenciones a la aplicación de otras NIIF.

- a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c) Costo atribuido.
Esta exención no es aplicable.
- d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- f) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- g) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- h) Instrumentos financieros compuestos.
Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa) no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- i) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- j) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- k) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipos.
Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa), en la fecha de implementación de las NIIF al 01 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, no determinó un costo adicional por desmantelamiento de su propiedad, aeronaves y equipos.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- i) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
 - m) Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
 - n) Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa):

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Directo al 31 de diciembre de 2011.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

- a. Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a registrar el costo y depreciación de 6 aeronaves, negociación realizada en el año 2009, la Compañía mantiene el control y el beneficio económico de estos bienes desde la fecha antes indicada, el efecto de esta situación generó un aumento activo, así tenemos:

Al 1 de enero de 2011, por 6,036,635:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Reconocimiento de aeronaves por 9,200,000 (valor que incluye componente de overhaul por 3,000,000).
 - Reconocimiento de depreciación por (679,365).
 - Eliminación de anticipo compra de aeronaves, registrado como activos fijos en tránsito por (2,484,000).

Al 31 de diciembre de 2011, por 4,144,065:

- Reconocimiento de aeronaves por 9,200,000 (valor que incluye componente de overhaul por 3,000,000).
 - Reconocimiento de depreciación por (1,595,935).
 - Eliminación de anticipo compra de aeronaves, registrado como activos fijos en tránsito por (3,460,000).
- b. Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía registró el valor total de sus obligaciones con empleados a largo plazo en base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente, esta situación generó un incremento en el pasivo de 110,799 y 40,702, respectivamente.
- c. Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía identificó el componente de Overhaul en sus aeronaves, procedimiento indicado en el punto "a." por 3,000,000, por lo cual eliminó las provisiones realizadas por Overhaul por 1,791,228 y 2,751,021, respectivamente.
- d. Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía reconoció contablemente la obligación generada en la compra de aeronaves, negociación realizada en el año 2009, el método de valoración inicial fue el valor razonable a través del método de valor presente de la obligación a las fechas antes indicadas, el método de valoración posterior fue el costo amortizado, esta situación generó un incremento en el pasivo por 7,819,579 y 7,123,350, respectivamente.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de del patrimonio al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, fue como sigue:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	6,035,359	2,663,551
Reconocimiento de propiedad, aeronaves y equipos	9,200,000	9,200,000
Reexpresión de la depreciación	(1,595,935)	(679,365)
Baja de aeronaves	(3,460,000)	(2,484,000)
Registro beneficios a empleados	(40,702)	(110,799)
Eliminación de provisión reparaciones mayores	2,751,021	1,791,228
Reconocimiento de cuentas por pagar por leasing	(6,524,036)	(7,406,187)
Reconocimiento de intereses por leasing	(599,314)	(413,392)
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	(268,966)	(102,515)
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	5,766,393	2,561,036

5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Resultado del ejercicio 2011 según NEC	(1,120,484)
Reexpresión de la depreciación	(916,570)
Registro beneficios a empleados	70,097
Eliminación de provisión reparaciones mayores	959,793
Reconocimiento de intereses por leasing	(279,771)
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	(166,451)
Resultado integral del ejercicio 2011 según NIIF	(1,286,935)

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011:

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresada en dólares)

	Saldos NEC al 31/12/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2011
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	160,685	5,140	165,825
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,470,676	-	1,470,676
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	733,312	61,255	794,567
Otras cuentas por cobrar relacionadas	378,943	-	378,943
Otras cuentas por cobrar	876,475	-	876,475
(-) Provisión cuentas incobrables	(15,568)	-	(15,568)
Inventarios	5,357,574	-	5,357,574
Servicios y otros pagos anticipados	746,036	-	746,036
Activos por impuestos corrientes	177,186	-	177,186
Total activos corrientes	9,885,319	66,395	9,951,714
Activos no corrientes			-
Propiedad, aeronaves y equipos	6,600,180	4,144,065	10,744,245
Otros activos no corrientes	71,407	-	71,407
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Total activos no corrientes	6,671,587	4,144,065	10,815,652
Total activos	16,556,906	4,210,460	20,767,366
Pasivos:			-
Pasivos corrientes			-
Documentos y cuentas por pagar	5,503,200	-	5,503,200
Obligaciones con instituciones financieras	-	5,140	5,140
Otras obligaciones corrientes	358,853	-	358,853
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(16,965)	61,255	44,290
anticipos de clientes	302,778	-	302,778
Otros pasivos corrientes	1,384,781	-	1,384,781
Total pasivos corrientes	7,532,647	66,395	7,599,042
Suman y pasan...	7,532,647	66,395	7,599,042

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresada en dólares)

	Saldos NEC al 31/12/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2011
Suman y vienen...			
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	26,135	-	26,135
Provisiones por beneficios a empleados	211,744	40,702	252,446
Otras provisiones	2,751,021	(2,751,021)	-
Documentos y cuentas por pagar	-	7,123,350	7,123,350
Total pasivos no corrientes	2,988,900	4,413,031	7,401,931
Total pasivos	10,521,547	4,479,426	15,000,973
Patrimonio neto:			-
Capital	999,609	-	999,609
Aportes para futura capitalización	12,132,063	-	12,132,063
Reserva legal	483	-	483
Superávit por valuación	119,322	-	119,322
Resultados acumulados	(6,095,634)	(102,515)	(6,198,149)
Pérdida neta del período	(1,120,484)	(166,451)	(1,286,935)
Total patrimonio	6,035,359	(268,966)	5,766,393
Total pasivos y patrimonio	16,556,906	4,210,460	20,767,366

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresada en dólares)

	Saldos NEC al 01/01/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01/01/2011
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	144,099	82	144,181
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	633,466	-	633,466
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	547,065	3,138	550,203
Otras cuentas por cobrar relacionadas	248,432	-	248,432
Otras cuentas por cobrar	255,870	-	255,870
(-) Provisión cuentas incobrables	(15,568)	-	(15,568)
Inventarios	924,872	-	924,872
Servicios y otros pagos anticipados	432,465	-	432,465
Activos por impuestos corrientes	123,111	-	123,111
Total activos corrientes	3,293,812	3,220	3,297,032
Activos no corrientes			
Propiedad, aeronaves y equipos	5,535,007	6,036,635	11,571,642
Otros activos no corrientes	40	-	40
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Total activos no corrientes	5,535,047	6,036,635	11,571,682
Total activos	8,828,859	6,039,855	14,868,714
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar	3,928,820	-	3,928,820
Obligaciones con instituciones financieras	-	82	82
Otras obligaciones corrientes	205,358	-	205,358
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	7,798	3,138	10,936
Anticipos de clientes	37,342	-	37,342
Otros pasivos corrientes	97,721	-	97,721
Total pasivos corrientes	4,277,039	3,220	4,280,259
Suman y pasan...	4,277,039	3,220	4,280,259

SERVICIOS AEREO EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.			
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)			
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO			
(Expresada en dólares)			
	Saldos NEC al 01/01/2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01/01/2011
Suman y vienen...	4,277,039	3,220	4,280,259
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	97,041	110,799	207,840
Otras provisiones	1,791,228	(1,791,228)	-
Documentos y cuentas por pagar	-	7,819,579	7,819,579
Total pasivos no corrientes	1,888,269	6,139,150	8,027,419
Total pasivos	6,165,308	6,142,370	12,307,678
Patrimonio neto			-
Capital	1,000,000	-	1,000,000
Aportes para futura capitalización	12,132,063	-	12,132,063
Reserva legal	483	-	483
Superávit por valuación	119,322	-	119,322
Resultados acumulados	(9,356,073)	(102,515)	(9,458,588)
Pérdida neta del período	(1,232,244)	-	(1,232,244)
Total patrimonio	2,663,551	(102,515)	2,561,036
Total pasivos y patrimonio	8,828,859	6,039,855	14,868,714

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresada en dólares)

	Saldo al 31/12/2011	Transición a las NIIF	Saldo al 31/12/2011
Ingresos de actividades ordinarias	7,031,377	-	7,031,377
Costo de ventas	4,050,956	(459,793)	3,591,163
Ganancia bruta	2,980,421	459,793	3,440,214
Otros ingresos	-	-	-
Gastos:			
Gastos de venta	514,753	-	514,753
Gastos administrativos	3,586,152	626,244	4,212,396
Gastos financieros	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
	4,100,905	626,244	4,727,149
Pérdida antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	(1,120,484)	(166,451)	(1,286,935)
Participación trabajadores	-	-	-
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(1,120,484)	(166,451)	(1,286,935)
Impuesto a la renta corriente	-	-	-
Efecto impuestos diferidos	-	-	-
Efecto impuestos diferidos	-	-	-
	-	-	-
Pérdida neta del ejercicio	(1,120,484)	(166,451)	(1,286,935)
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral del año	(1,120,484)	(166,451)	(1,286,935)

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresada en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	5,987,465	206,702	6,194,167
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5,698,735)	(233,036)	(5,931,771)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	288,730	(26,334)	262,396
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por compra de propiedad, aeronaves y equipos	(217,810)	-	(217,810)
Inversiones permanentes	(71,367)	-	(71,367)
Efectivo recibido por venta de propiedad, aeronaves y equipos	17,232	-	17,232
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(271,945)		(271,945)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	-	5,058	5,058
Obligaciones no corrientes recibidas de partes relacionadas	-	26,135	26,135
Efectivo pagado por beneficios a empleados	(200)	200	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(200)	31,393	31,193
Aumento neto de efectivo	16,585	5,059	21,644
Efectivo:			
Al inicio del año	144,098	83	144,181
Al final del año	160,683	5,142	165,825

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC 31-dic- 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-2011
Pérdida neta	(1,120,484)	(166,451)	(1,286,935)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo Neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación propiedad, aeronaves y equipos	117,924	916,569	1,034,493
Provisión Beneficios a empleados	114,904	(11,363)	103,541
Utilidad en venta de propiedad, aeronaves y equipos	(6,518)	-	(6,518)
Provisión reparaciones mayores	959,794	(959,794)	-
Ajustes a pérdidas mayores	(391)	-	(391)
Reverso Provisión beneficios empleados	-	(58,935)	(58,935)
Intereses implícitos	-	279,771	279,771
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(837,210)	-	(837,210)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(186,116)	(58,248)	(244,364)
Otras cuentas por cobrar	(594,355)	(26,250)	(620,605)
Inventarios	59,981	-	59,981
Servicios y otros pagos anticipados	(313,571)	-	(313,571)
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	(33,618)	-	(33,618)
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(130,511)	-	(130,511)
Anticipo de impuesto a la renta	(20,457)	-	(20,457)
Cuentas y documentos por pagar	668,384	(70,004)	598,380
Otras obligaciones corrientes	153,495	-	153,495
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(25,013)	58,367	33,354
Anticipos de clientes	265,436	-	265,436
Otros pasivos corrientes	1,217,056	70,004	1,287,060
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	288,730	(26,334)	262,396

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja	215,005	400	52,652
Fondos rotativos	23,751	6,000	-
Bancos (1)	62,605	159,425	91,529
	301,361	165,825	144,181

1) Los saldos que componen la cuenta bancos locales son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Bolivariano	160	38,295	3,082
Banco de Guayaquil	-	8,933	9,021
Banco de Loja	2	968	968
Banco Internacional 0410602110	-	-	582
Banco Pichincha 32020398	-	20,114	72,486
Banco Produbanco	-	1,787	-
Banco Produbanco Cta. Cte.02005168445	-	11,290	2,195
Cooperativa 29 Octubre-Ahorro	-	-	-
IBM-International Bank Miami	4,830	20,425	3,195
Transferencias	57,613	57,613	-
	62,605	159,425	91,529

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales varios no relacionados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 por 478,626, 1,470,676 y 633,466 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos son:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Vigencia</u>	<u>Valor</u>
Hasta 30 días	93,500
Desde 91 a 180 días	131,936
Desde 181 a 360 días	27,471
Más de 360 días	225,719
	<u>478,626</u>

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 01, 2011</u>
Alton Corporation	28,551	5,366	-
IGSA	431,000	411,000	396,000
Oro Travel	-	-	8
Aeroinsa S.A.	1,131	-	-
Inversiones Aries S.A.	371,167	371,167	151,309
Madirt Cía. Ltda.	163	163	64
Mecanos S.A.C.I.	420	420	420
Rancho Brahman	2,325	2,325	2,325
Unirepuestos	283	77	77
Vegaflor S.A.	5,560	4,049	-
(Nota 32)	<u>840,600</u>	<u>794,567</u>	<u>550,203</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 01, 2011</u>
Diego Rivadeneira	315,168	315,285	184,774
Pacific Charter	63,658	63,658	63,658
(Nota 32)	<u>378,826</u>	<u>378,943</u>	<u>248,432</u>

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bejarano Gallardo Gustavo	356,344	328,170	27,552
Diego Serrano	255,671	213,737	-
Bejarano Gustavo CxC 2012	162,041	-	-
Diego Serrano CXC 2012	130,492	-	-
Iván Pinto	82,646	16,224	-
Jairo Becerra	70,467	70,467	70,467
Gavilanes Gloconda	39,965	32,961	13,067
Diego F. Ribadeneira	38,096	33,992	23,992
Anticipo de viáticos	22,591	22,591	4,368
José Quiroz	13,884	13,759	-
Fausto Salazar	12,896	12,896	12,896
Otras cuentas por cobrar	50,696	131,678	103,528
	<u>1,235,789</u>	<u>876,475</u>	<u>255,870</u>

11. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011 asciende a 15,568, cuenta que no presenta movimiento en las fechas antes indicadas.

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Inventarios de repuestos	4,992,449	4,841,301	479,677
Mercaderías en tránsito	634,437	516,273	445,195
	<u>5,626,886</u>	<u>5,357,574</u>	<u>924,872</u>

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros pagados por anticipado	281,655	161,825	117,364
Anticipos a proveedores (1)	881,965	584,211	315,101
Otros anticipos entregados	14,100	-	-
	1,177,720	746,036	432,465

(1) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Airparts Conexas	663	663	663
Proveedores del exterior	840,306	546,138	270,099
Byerly Aviation	9,930	9,930	9,930
Honorarios	1,352	1,352	1,352
Onkey	1	1	1
Pratt&Whitney Canadá	2,160	2,160	2,160
Varios	27,553	23,967	30,896
	881,965	584,211	315,101

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	197,240	156,729	123,111
Impuestos retenidos año 2012 y otros	11,245	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	104,325	20,457	-
(Nota 22)	312,810	177,186	123,111

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDAD, AERONAVES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Propiedad, aeronaves y equipos, neto:</u>			
Edificios	175,956	182,978	190,000
Instalaciones	35,001	47,783	60,565
Muebles y enseres	35,188	37,707	32,321
Maquinaria y equipo	57,122	48,708	34,376
Naves, aeronaves, barcasas y similares	9,282,539	10,201,587	11,120,635
Equipo de computación	23,902	49,819	85,665
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil	18,459	26,663	48,080
Activos en tránsito	263,500	149,000	
	<u>9,891,667</u>	<u>10,744,245</u>	<u>11,571,642</u>
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Propiedad, aeronaves y equipos, bruto:</u>			
Edificios	190,000	190,000	190,000
Instalaciones	245,812	245,812	245,812
Muebles y enseres	100,229	94,317	81,992
Maquinaria y equipo	132,285	113,862	91,856
Naves, aeronaves, barcasas y similares	11,800,000	11,800,000	11,800,000
Equipo de computación	369,261	363,445	328,966
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil	89,431	131,431	152,859
Activos en tránsito	263,500	149,000	-
	<u>13,190,518</u>	<u>13,087,867</u>	<u>12,891,485</u>

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Depreciación acumulada:			
Edificios	14,044	7,022	-
Instalaciones	210,811	198,029	185,247
Muebles y enseres	65,041	56,610	49,671
Maquinaria y equipo	75,163	65,154	57,480
Naves, aeronaves, barcasas y similares	2,517,461	1,598,413	679,365
Equipo de computación	345,359	313,626	243,301
Vehículos, equipos de transporte y equipo camínero móvil	70,972	104,768	104,779
	<u>3,298,851</u>	<u>2,343,622</u>	<u>1,319,843</u>
	<u>9,891,667</u>	<u>10,744,245</u>	<u>11,571,642</u>

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de la propiedad, aeronaves y equipos, fue como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Naves	Equipo de computación	Vehículos	Activos en tránsito	Total
Saldo inicial	182,978	47,783	37,707	48,708	10,201,587	49,819	26,663	149,000	10,744,245
Compras	-	-	5,912	18,423	-	5,816	-	114,500	144,651
Depreciación	(7,022)	(12,782)	(8,431)	(10,009)	(919,048)	(31,733)	(8,204)	-	(997,229)
Saldo final	175,956	35,001	35,188	57,122	9,282,539	23,902	18,459	263,500	9,891,667

- Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Naves	Equipo de computación	Vehículos	Activos en tránsito	Total
Saldo inicial	190,000	60,565	32,321	34,376	11,120,635	85,665	48,080	-	11,571,642
Compras	-	-	12,325	22,006	-	34,479	-	149,000	217,810
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	(10,714)	-	(10,714)
Depreciación	(7,022)	(12,782)	(6,939)	(7,674)	(919,048)	(70,325)	(10,703)	-	(1,034,493)
Saldo final	182,978	47,783	37,707	48,708	10,201,587	49,819	26,663	149,000	10,744,245

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores locales	3,831,943	2,777,322	2,308,742
Proveedores del exterior (1)	2,725,878	2,725,878	1,620,078
	<u>6,557,821</u>	<u>5,503,200</u>	<u>3,928,820</u>

(1) El detalle de la cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Airleasing Services	2,355,000	2,355,000	1,560,000
Alton Corp. Embraer	270,000	270,000	-
Raytheon Leasing B.1900-D	60,078	60,078	60,078
Alton Corp B 1900C	40,800	40,800	-
	<u>2,725,878</u>	<u>2,725,878</u>	<u>1,620,078</u>

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Diego Rivadeneira	28,836	34,836	-
Finansauto S.A.	2,369	2,112	3,144
Igsa	10,900	-	-
Mecanos S.A.C.I.	4,654	4,654	4,654
Inversiones Aries S.A.	110,468	-	-
Madirt Cía. Ltda.	12,784	-	-
Divesa S.A.	108,807	100	100
Aeroinsa S.A.	-	119	369
Vegaflor S.A.	2,469	2,469	2,469
Oro Travel S.A.	645	-	-
Unirepuestos	386	-	-
Daihauto S.A.	16,214	-	-
(Nota 32)	<u>298,532</u>	<u>44,290</u>	<u>10,936</u>

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTRAS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Gastos causados por pagar	1,098,393	1,120,000	-
Sueldos por pagar	60,565	218,958	97,243
Otros cuentas por pagar	50,039	45,823	478
	1,208,997	1,384,781	97,721

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Alton Corporation	169,960	-	-
Diego Ribadeneira	38,307	26,135	-
(Nota 32)	208,267	26,135	-

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	118,151	230,417	189,715
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	20,190	22,029	18,125
		138,341	252,446	207,840

(1) El movimiento de jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	230,417	189,715
Provisión del año	44,279	96,653
Reversión de provisión	(156,545)	(55,951)
Saldo final	118,151	230,417

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de Otros beneficios no corrientes para los empleados, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	22,029	18,175
Provisión del año	6,079	6,888
Reversión de provisión	(7,918)	(2,984)
Saldo final	20,190	22,029

21. CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
		4,045,573	4,045,573	4,173,138
Airleasing Services LLC		2,478,463	2,478,463	3,233,049
	(1)	6,524,036	6,524,036	7,406,187
Intereses por pagar	(2)	853,982	599,314	413,392
		7,378,018	7,123,350	7,819,579

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, corresponde a la deuda por la adquisición de Aeronaves realizada con proveedores del exterior, no presenta interés explícito.
- (2) Los intereses implícitos se calculan tomando como tasa de descuento la tasa de interés internacional que la Compañía adquirió sus instrumentos financieros del 3.5% anual.

Los pagos de capital e interés inician en a partir del mes de julio de 2013 y terminan en junio de 2019, con un total de 72 pagos mensuales.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes, son los siguientes:

Años	2012	2011	2010
2011	-	-	882,151
2012	-	-	-
2013	597,428	597,428	597,428
2014	1,163,987	1,163,987	1,163,987
2015	1,124,009	1,124,009	1,124,009
2016	1,085,405	1,085,405	1,085,405
2017	1,048,126	1,048,126	1,048,126
2018	1,012,128	1,012,128	1,012,128
2019	492,953	492,953	492,953
	6,524,036	6,524,036	7,406,187

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán, obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernaderos, y cuartos fríos.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- d. Petroquímica;
 - e. Farmacéutica;
 - f. Turismo;
 - g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
 - h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
 - i. Biotecnología y Software aplicados; y,
 - j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 (inclusive). La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Pérdida según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(1,674,576)	(1,286,935)
Más gastos no deducibles	32,473	414,748
Efectos NIIF	531,332	166,451
Base imponible	<u>(1,110,771)</u>	<u>(705,736)</u>
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	-	-
El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Saldo inicial	(177,186)	(123,111)
Retenciones del año	<u>(135,624)</u>	<u>(54,075)</u>
Saldo final por cobrar (Nota 14)	<u>(312,810)</u>	<u>(177,186)</u>

23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos, considerando que los impuestos diferidos por cobrar generados por la Compañía en la transición a las NIIF y su período de adopción no serán compensables.

24. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 01 de enero de 2011, el capital social es de US\$1.000.000 y está constituido por 1.000.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

25. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los aportes para futura capitalización corresponden a aportes de los accionistas mediante compensación de cuentas.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

27. RESULTADOS ACUMULADOS.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a US\$1,674,576 y US\$1,286,935, respectivamente, a esas mismas fechas mantiene pérdidas acumuladas por US\$9,159,779, y US\$7,485,084, respectivamente, mantienen pérdidas acumuladas que superan el 66% del capital más las reservas lo cual pone a la Compañía en causal de disolución, según el Art. 198 de la Ley de Compañías. Adicionalmente, uno de los aviones de la Compañía suspendió sus operaciones a partir del 20 de agosto de 2012, lo cual afectó los ingresos de la Compañía ocasionando una disminución del 30% aproximadamente y la aeronave actualmente no se encuentra operando. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre. Según mencionamos en la Nota 36 de Hechos Posteriores a la Fecha del Balance, la Superintendencia de Compañías con fecha 12 de enero de 2013, resuelve la disolución y dispuso la liquidación de la Compañía, posteriormente, los accionistas de la Compañía con fechas 28 de enero de 2013 y 15 de marzo de 2013, deciden compensar las pérdidas acumuladas y las del ejercicio 2012 por US\$8,365,000 con los aportes para futura capitalización que mantiene en su patrimonio. Con fecha 16 de abril de 2013, la Superintendencia de Compañías deja sin efecto la disolución y liquidación de la Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa).

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de los servicios prestados por la venta de pasajes y charters en sus aeronaves dentro del curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas operación 121 tkts	1,998,101	5,185,124
Ventas - charters beechcraft hc-byn	749,049	4,552
Ventas - charters beechcraft hc-cbc	-	276,131
Ventas - charters-aeronave n244-lj	-	11,554
Ventas - charters-commander hc-bud	-	218,087
Ventas - charters-embraer hc-cdm	1,050,210	386,605
Ventas - charters-embraer hc-cem	69,121	516,814
Ventas - charters-helicóptero hc-bzo	1,637,235	279,085
Ventas - charters-otras aeronaves	-	42,092
Prestación de servicios	212,279	292,300
Otros ingresos por actividades ordinarias	28,991	20,452
Descuento en ventas	-	(5,201)
Devoluciones en ventas	(329,031)	(196,218)
	<u>5,415,955</u>	<u>7,031,377</u>

29. COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas en la Compañía corresponde principalmente al pago de los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustibles, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones y demás costos relacionados a las actividades de la Compañía.

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	171,940	124,109
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	-	2,720
Gasto planes de beneficios a empleados	941	688
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	2,236	190
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	-	-
Mantenimiento y reparaciones	1,256	3,919
Arrendamiento operativo	-	1,072
Promoción y publicidad	110,344	227,089
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	228	691
Transporte	2,872	2,661
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11,948	11,501
Depreciaciones	12,416	10,502
Otros gastos	224,484	129,611
	538,665	514,753

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,342,113	1,366,533
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	90,627	59,269
Gasto planes de beneficios a empleados	64,546	68,218
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	126,660	128,689
Mantenimiento y reparaciones	105,597	103,557
Arrendamiento operativo	233,834	243,186
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	264,909	274,344
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	128,640	124,973
Depreciaciones	484,815	523,993
Otros gastos	1,636,223	1,319,634
	4,477,964	4,212,396

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2012</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2011</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados (Nota 8)		
Alton Corporation	28,551	5,366
Igsa	431,000	411,000
Aeroinsa S.A.	1,131	-
Inversiones Aries S.A.	371,167	371,167
Madirt Cía. Ltda.	163	163
Mecanos S.A.C.I.	420	420
Rancho Brahman	2,325	2,325
Unirepuestos S.A.	283	77
Vegaflor	5,560	4,049
	<u>840,600</u>	<u>794,567</u>
Otras cuentas por cobrar relacionadas: (Nota 9)		
Diego Rivadeneira	315,168	315,285
Pacific Charter	63,658	63,658
	<u>378,826</u>	<u>378,943</u>
	<u>Diciembre</u> <u>31, 2012</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2011</u>
Cuentas por pagar diversas/relacionadas: (Nota 17)		
Diego Rivadeneira	28,836	34,836
Finansauto S.A.	2,369	2,112
Igsa	10,900	-
Mecanos S.A.C.I.	4,654	4,654
Inversiones Aries S.A.	110,468	-
Madirt Cía. Ltda.	12,784	-
Divesa S.A.	108,807	100
Aeroinsa S.A.	-	119
Vegaflor S.A.	2,469	2,469
Oro Travel	645	-
Unirepuestos	386	-
Daihauto S.A.	16,214	-
	<u>298,532</u>	<u>44,290</u>

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
 (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por pagar diversas /relacionadas: (Nota 19)			
Alton Corporation	169,960	-	-
Diego Ribadeneyra	38,307	26,135	-
	208,267	26,135	-

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos:		
Alton Corporation	-	244,259
Madirt Cía. Ltda.		
Servicios de asesoría	66,000	67,620
	66,000	311,879

33. CONTRATOS.

a) Contratos de Leasing con Airleasing Services LLC.

Con fecha 1 de enero de 2004, se suscribe el contrato con Airleasing Services LLC, el 1 de diciembre de 2005, se renueva el mismo contrato con una fecha de finalización en diciembre de 2010, el 3 de enero de 2009, se envía la propuesta para la opción de compra de la Aeronave Embraer 120, aceptada el 10 de enero del mismo año por un precio de 2,500,000, acordando el inicio de los pagos desde el mes de julio de 2013 con un plazo de 15 años.

Con fecha 1 de febrero de 2009, se suscribe el contrato con Airleasing Services LLC, con fecha 10 de febrero de 2009, se envía la propuesta para la opción de compra de la Aeronave Bell 407, aceptada el 15 de febrero del mismo año por un precio de 1,800,000, acordando el inicio de los pagos desde el mes de julio de 2013 con un plazo de 15 años.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 5 de enero de 2009, se suscribe el contrato con Airleasing Services LLC, con fecha 10 de enero de 2009, se envía la propuesta para la opción de compra de la Aeronave Commander AC690C, aceptada el 15 de enero del mismo año por un precio de US\$ 1,000,000, acordando el inicio de los pagos desde el mes de julio de 2013 con un plazo de 15 años.

b) Contratos de Leasing con Alton Corporation.

Con fecha 12 de agosto de 2008, se suscribe el contrato con Alton Corporation, con fecha 10 de septiembre de 2009, se envía la propuesta para la opción de compra de la Aeronave Embraer 120, aceptada el 30 de septiembre del mismo año por un precio de 2,200,000, acordando el inicio de los pagos desde el mes de julio de 2013 con un plazo de 15 años.

Con fecha 1 de diciembre de 2005, se suscribe el contrato con Alton Corporation, con fecha 10 de septiembre de 2009, se envía la propuesta para la opción de compra de la Aeronave Beechcraft 1900C, aceptada el 30 de septiembre del mismo año por un precio de 1,700,000, acordando el inicio de los pagos desde el mes de julio de 2013 con un plazo de 15 años.

Con fecha 21 de diciembre de 1999, se suscribe el contrato con Alton Corporation, con fecha 10 de septiembre de 2009, se envía la propuesta para la opción de compra de la Aeronave Beechcraft 1900D, aceptada el 30 de septiembre del mismo año por un precio de 2,600,000, acordando el inicio de los pagos desde el mes de julio de 2013 con un plazo de 15 años.

La Compañía al 31 de diciembre de 2012, registra la compra de los aviones con una tasa de interés del 3.5% anuales, los cuales serán pagados desde el mes de agosto de 2013 en 72 cuotas que culminan en junio de 2019.

34. SANCIONES.

• **De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

• **De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008, emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas del exterior y locales que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

- a. **Composición de pérdidas acumuladas y del ejercicio 2012 con aportes para futura capitalización.**

Según Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.13.0196 del 12 de enero de 2013 de la Superintendencia de Compañías resuelven la disolución y dispuso la liquidación de la Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A., constituida con domicilio en el Distrito Metropolitano de Quito, por encontrarse incurso en las causales de disolución previstas en los numerales 6,11 y 12 del Art. 361 de la Ley de Compañías.

Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas el 28 de enero de 2013 y 15 de marzo de 2013, deciden compensar las pérdidas acumuladas y las del ejercicio 2012 por 8,365,000 con los aportes para futura capitalización que mantiene en su patrimonio.

Según Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.13. 1964 del 16 de abril de 2013 de la Superintendencia de Compañías resuelven dejar sin efecto la disolución y liquidación de la Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. (Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa).

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b. Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los US\$5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los US\$3,000,000 (US\$1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

- i. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- ii. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
- iii. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.
(Una Subsidiaria de Aerotransportes Insulares S.A. Aeroinsa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la Administración. En opinión de la Administración, los estados Financieros serán aprobados sin modificaciones.
