

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. 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.

1.2 Situación financiera de la Compañía

Debido a que la Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes en los últimos años, que acumuladas al inicio del 2013 ascendían a US\$8.896.617, la Superintendencia de Compañía, a través de la Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.13.0196 del 12 de enero de 2013 dispuso la disolución y la liquidación de la Compañía Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A., por encontrarse incurso en las causales de disolución previstas en la normativa vigente.

A fin de evitar la disolución anticipada de la Compañía, la Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesiones celebradas el 28 de enero y 15 de marzo del 2013, decidieron compensar las pérdidas acumuladas y las del ejercicio 2012 por US\$8.365.000, con los aportes para futura capitalización efectuados en años anteriores. Dichas decisiones fueron acogidas por la Superintendencia y mediante resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.13.1964 del 16 de abril de 2013 resolvió dejar sin efecto la disolución y liquidación de la Compañía.

Por otro lado las operaciones de la Compañía durante el año 2013 se vieron seriamente afectadas por la retención que sufrió una de sus aeronaves a partir del 20 de agosto del 2012. Esta situación disminuyó sustancialmente los ingresos de la Compañía, afectando además sus flujos de efectivo para cubrir adecuadamente las necesidades de bienes y servicios que requiere este tipo de industrias. Para esto y con la finalidad de mantenerse en operación, los Accionistas de la Compañía realizaron, durante el año 2013, aportes adicionales en efectivo, los cuales de cierta forma ayudaron a su desenvolvimiento durante el año 2013.

Los motivos expuestos plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de sus operaciones dependerá de la habilidad de su Administración para obtener negocios rentables que permitan la sostenibilidad y crecimiento del negocio.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. continuará como un negocio en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas de la Administración de la Compañía no

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	1de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1de julio del 2014
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1de enero del 2015
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1de enero del 2015).	Sin fecha efectiva obligatoria

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

tales como piezas de repuestos; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular..

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales corto y largo plazo y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación del servicio en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales corto plazo: Las cuentas por pagar a corto plazo corresponde a las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar comerciales largo plazo: Las cuentas por pagar a largo plazo son obligaciones de pago al exterior por la adquisición en años anteriores de las aeronaves para su operación. Se registran a su valor nominal, que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado internacional. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar comerciales".
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por USD15.569. Ver nota 7

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponden principalmente a anticipo del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Aeronaves	20
Equipos de Computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no efectuó el análisis de deterioro de las aeronaves, por lo tanto no ha registrado ajustes que hubieran sido necesarios en el caso de que, como resultado de dicho análisis, los valores de sus aeronaves fueran superiores al importe recuperable de los mismos.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido - (Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% (2013: 4%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el servicio prestado en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus servicios al comprador.

2.14 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de charters y pasajes. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas una vez que se entrega el servicio y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Compañía.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 60% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en las siguientes instituciones financieras, que cuenta con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Coop. 29 Octubre-Ahorro	AA-	AA-
IBM-International Bank Miami	N/D	N/D

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses y su apoyo de compañías relacionadas.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Año 2013</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Cuentas por pagar comerciales	4.800.901	7.679.590
Cuentas por pagar relacionadas	1.344.496	-
	<u>6.145.397</u>	<u>7.679.590</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Cuentas por pagar comerciales	6.631.283	7.378.018
Cuentas por pagar relacionadas	336.641	-
	<u>6.967.924</u>	<u>7.378.018</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales corto y largo plazo y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales corto y largo plazo	12.480.491	14.009.301
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.344.496	336.841
	<u>13.824.987</u>	<u>14.346.142</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(164.047)</u>	<u>(301.361)</u>
Deuda neta	13.660.940	14.044.781
Total patrimonio neto	3.762.853	4.192.790
Capital total	17.423.793	18.237.571
Ratio de apalancamiento	78%	77%

Las principales fuentes de apalancamiento son sus compañías relacionadas y proveedores del exterior.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	164.047	-	301361	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	679.138	-	463.056	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1360.464	-	1219.636	-
Otras cuentas por cobrar	1633.391	-	1242.937	-
Total activos financieros	3.837.040	-	3.226.990	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	4.800.901	7.679.590	6.631.283	7.378.018
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1344.496	-	336.841	-
Total pasivos financieros	6.145.397	7.679.590	6.968.124	7.378.018

Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	159.928	238.756
Bancos	<u>4.119</u>	<u>62.605</u>
Sobregiro bancario	<u>(10.089)</u>	<u>-</u>
	<u>153.958</u>	<u>301.361</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	694.707	478.625
Provisión por deterioro	<u>(15.569)</u>	<u>(15.569)</u>
	<u>679.138</u>	<u>463.056</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	118.160	93.500
<u>Vencidas</u>		
De 91 a 180 días	9.704	131.936
Más de 180 a 360 días	88.075	27.472
Más de 360 días	<u>478.768</u>	<u>225.717</u>
	<u>694.707</u>	<u>478.625</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario impuesto a la renta años anteriores (1)	333.939	261.055
Anticipo de impuesto a la renta (2)	33.392	53.741
Impuesto al valor agregado	12.985	91.384
Crédito tributario impuesto a la renta corriente	<u>23.330</u>	<u>(1.985)</u>
	<u>403.646</u>	<u>404.195</u>

(1) Corresponde a crédito tributario por impuesto a la renta, generados en años anteriores.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Corresponden a anticipos de impuestos del año corriente. Ver nota 16.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gustavo Bejarano Gallardo (1)	516.385	518.385
Diego Serrano (1)	420.556	386.164
Iván Pinto	70.445	82.646
Jairo Becerra	70.517	70.467
Tarjetas de crédito	62.445	49.702
Gavilanes Gioconda	34.868	39.965
Diego Ribadeneira	38.096	38.096
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>420.079</u>	<u>57.512</u>
	<u>1.633.391</u>	<u>1.242.937</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por concepto de reembolsos a Gustavo Bejarano y Diego Serrano quienes fueron funcionarios de la Compañía.

(2) Corresponden a cuentas por cobrar por concepto de reembolsos a ex trabajadores de la Compañía.

10. INVENTARIOS:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de repuestos (1)	4.992.449	4.992.449
Inventario en tránsito	<u>645.423</u>	<u>634.437</u>
	<u>5.637.872</u>	<u>5.626.886</u>

(1) Estos inventarios se encuentran almacenados en el aeropuerto de Quito y no ha sido utilizados por la Compañía en sus operaciones.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Aeronaves/LI	Edificios	Instalaciones	Equipos de computa	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Activos en Tránsito	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo	11,800,000	190,000	245,812	363,445	113,862	94,317	131,431	149,000	13,087,867
Depreciación acumulada	(1,598,413)	(7,022)	(188,029)	(313,626)	(65,154)	(56,610)	(104,766)	-	(2,343,622)
Valor en libros	10,201,587	182,978	47,783	49,819	48,708	37,707	26,663	149,000	10,744,245
Movimiento 2012									
Adiciones	-	-	-	5,815	18,423	5,912	-	114,500	144,650
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas, depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(919,048)	(7,022)	(12,782)	(31,733)	(10,009)	(8,431)	(8,204)	-	(997,229)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	9,282,539	175,956	35,001	23,901	57,122	35,188	18,459	263,500	9,891,666
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	11,800,000	190,000	245,812	369,260	132,285	100,229	131,431	263,500	13,232,517
Depreciación acumulada	(2,517,461)	(14,044)	(210,811)	(345,359)	(75,163)	(65,041)	(112,972)	-	(3,340,851)
Valor en libros	9,282,539	175,956	35,001	23,901	57,122	35,188	18,459	263,500	9,891,666
Movimiento 2013									
Adiciones	-	-	-	963	452	-	-	-	1,415
Bajas, neto	-	(190,000)	-	-	-	-	-	-	(190,000)
Bajas, depreciación	-	23,750	-	-	-	-	-	-	23,750
Depreciación	(595,725)	(9,706)	(9,978)	(22,068)	(10,329)	(8,033)	(8,204)	-	(664,043)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	8,686,814	-	25,023	2,796	47,245	27,155	10,255	263,500	9,062,788
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	11,800,000	-	245,812	370,223	132,737	100,229	131,431	263,500	13,043,932
Depreciación acumulada	(3,113,186)	-	(220,789)	(367,427)	(85,492)	(73,074)	(121,176)	-	(3,981,144)
Valor en libros	8,686,814	-	25,023	2,796	47,245	27,155	10,255	263,500	9,062,788

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Comprenden 6 aeronaves de las siguientes características:

Aeronaves		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Embraer 120 / HC-CEM	(a)	2.500.000	2.500.000
Bell 407 / HC-BZO	(b)	1.800.000	1.800.000
Commander AC690C / HC-BUD	(c)	1.000.000	1.000.000
Embraer 120 / HC-CDM	(d)	2.200.000	2.200.000
Beechcraft 1900C / HC-BVN	(e)	1.700.000	1.700.000
Beechcraft 1900D / HC-CBC	(f)	2.600.000	2.600.000
		<u>11.800.000</u>	<u>11.800.000</u>

- a) 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 con una fecha de finalización en diciembre de 2010; el 3 de enero de 2009 la Administración de la Compañía envía una propuesta para ejercer la opción de compra de la Aeronave Embraer 120 / HC-CEM. Dicha propuesta fue aceptada el 10 de enero del mismo año pactando un precio de US\$2.500.000 a 6 años plazo con pagos mensuales a partir del mes de julio de 2013.
- b) Con fecha 1 de febrero de 2009, se suscribe el contrato con Airleasing Services LLC; el 10 de febrero de 2009 la Administración de la Compañía envía una propuesta para ejercer la opción de compra de la Aeronave Bell / HC-BZO. Dicha propuesta fue aceptada el 15 de febrero del mismo año pactando un precio de US\$1.800.000 a 6 años plazo con pagos mensuales a partir del mes de julio de 2013.
- c) Con fecha 5 de enero de 2009, se suscribe el contrato con Airleasing Services LLC; el 10 de enero de 2009 la Administración de la Compañía envía una propuesta para ejercer la opción de compra de la Aeronave Commander AC690C / HC-BUD. Dicha propuesta fue aceptada el 15 de enero del mismo año pactando un precio de US\$1.000.000 a 6 años plazo con pagos mensuales a partir del mes de julio de 2013.
- d) Con fecha 12 de agosto de 2008, se suscribe el contrato con Alton Corporation; el 10 de septiembre de 2009 la Administración de la Compañía envía una propuesta para ejercer la opción de compra de la Aeronave Embraer 120C / HC-CDM. Dicha propuesta fue aceptada el 30 de septiembre del mismo año pactando un precio de US\$2.200.000 a 6 años plazo con pagos mensuales a partir del mes de julio de 2013.
- e) Con fecha 1 de diciembre de 2005, se suscribe el contrato con Alton Corporation; el 10 de septiembre de 2009 la Administración de la Compañía envía una propuesta para ejercer la opción de compra de la Aeronave Beechcraft 1900C / HC-BVN. Dicha propuesta fue aceptada el 30 de

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

septiembre del mismo año pactando un precio de US\$1.700.000 a 6 años plazo con pagos mensuales a partir del mes de julio de 2013.

- f) Con fecha 21 de diciembre de 1999, se suscribe el contrato con Alton Corporation; el 10 de septiembre de 2009 la Administración de la Compañía envía una propuesta para ejercer la opción de compra de la Aeronave Beechcraft 1900D / HC-CBC. Dicha propuesta fue aceptada el 30 de septiembre del mismo año pactando un precio de US\$2.600.000 a 6 años plazo con pagos mensuales a partir del mes de julio de 2013.

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

En el 2014, se llegó a un acuerdo con los proveedores del exterior para devolver las aeronaves Embraer 120 / HC CEM, Bell 407 / HC BZO, Commander AC690C / HC BUD y Embraer 120 – HC CDM así como liquidar los pasivos generados por su compra. Actualmente la Compañía tiene en operación las aeronaves Beechcraft 1990C / HC BVN y Beechcraft 1900D / HC – CBC.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	2.075.023	3.905.406
Proveedores del exterior	<u>2.725.878</u>	<u>2.725.877</u>
Total corriente	<u>4.800.901</u>	<u>6.631.283</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aeroinsa S.A.	Accionista	Comercial	3.674	1.131
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	571.000	431.000
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	371.167	371.167
Madirt Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	163	163
Mecanos S.A.C.I.	Entidad del Grupo	Comercial	420	420
Rancho Brahman S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.325	2.325
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	722	283
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.895	5.561
Alton Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	28.551	28.551
Servicios Aereos Highlander S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	512	-
Diego Ribadeneira Traversari	Accionista	Comercial	315.168	315.168
Pacific Charter	Entidad del Grupo	Comercial	63.658	63.658
Oro Travel S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	209	209
			<u>1.360.464</u>	<u>1.219.636</u>

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diego Ribadeneira Traversari	Accionista	Comercial	90.459	67.143
Finansauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	215.289	2.369
Madirt Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	27.200	12.784
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	119.452	10.900
Mecanos S.A.C.I.	Entidad del Grupo	Comercial	4.654	4.654
Divesa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	242.807	108.807
Alton Corporation	Entidad del Grupo	Comercial	6.000	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	580.773	110.470
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	386	386
Dalhauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	54.362	16.214
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.469	2.469
Oro Travel S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	645	645
			<u>1.344.496</u>	<u>336.841</u>

(b) Transacciones con Compañías relacionadas

<u>Préstamos comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diego Ribadeneira Traversari	Accionista	Financiero	20.000	40.874
Finansauto S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	6.000	-
Madirt Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	34.791	124.643
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	67.000	10.900
Divesa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	20.000	108.707
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	68.000	146.819
			<u>215.791</u>	<u>431.944</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave que es la Gerencia General. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por el ejecutivo principal de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	21.000	52.748
Beneficios a corto plazo a los empleados	<u>1.784</u>	<u>-</u>
	<u>22.784</u>	<u>52.748</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 y 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuestos por pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado	9.209	73.661
Retenciones de IVA por pagar	<u>37.621</u>	<u>93.493</u>
	<u>46.830</u>	<u>167.154</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuestos	(2.079.055)	(1.674.690)
Menos: Participación laboral		
Utilidad antes de impuestos	(2.079.055)	(1.674.690)
Mas: Gastos no deducibles	29.806	698.147
Menos: Amortización pérdidas tributarias	-	(210.803)
Menos: Deducciones trabajadores con discapacidad	-	(1.106)
Base imponible total	(2.049.249)	(1.188.452)
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Anticipo Impuesto a la renta calculado	33.392	53.741
Total impuesto a la renta del año	<u>33.392</u>	<u>53.741</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo según lo anotado anteriormente. Ver nota 8.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

(e) Pérdidas tributarias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2013 las pérdidas tributarias ascienden a US\$3.528.910 (2012: US\$1.450.086).

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(f) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dichos montos.

(g) Otros asuntos

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Para el año 2013, el valor calculado es de US\$381 por mes (2012: US\$368 por mes).

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 865 del 8 de enero del 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

Autorización vuelos chárter de pasajeros: El Consejo Nacional de Aviación Civil, emitió la Resolución N° 003-2015 del 4 de marzo de 2015, misma que estableció lineamientos para la autorización de vuelos chárter que impliquen la salida de pasajeros al exterior. Dicha resolución indica que todo vuelo chárter para turismo emisivo será autorizado en la necesidad de la operación, no se autorizarán vuelos chárter para turismo emisivo en rutas que estén servidas por vuelos regulares, para el caso de vuelos chárter de pasajeros para turismo emisivo no servidos por vuelos regulares tendrán un cupo máximo de 24 vuelos (ida y vuelta) en 1 año calendario, por aerolínea y no está

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

autorizada la operación de vuelos chárter de pasajeros para turismo emisoro cuyo origen sea en aeropuertos domésticos y transfronterizos del Ecuador.

Al respecto de la referida resolución la Administración de la Compañía se encuentra evaluando la continuidad de sus operaciones, toda vez que sus ingresos se basan justamente en servicios y vuelos charters a distintos países de la región.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2013				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	180.978	1.021.586	(1.115.711)	86.853
	<u>180.978</u>	<u>1.021.586</u>	<u>(1.115.711)</u>	<u>86.853</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	118.150	16.366	(20.298)	114.218
Desahucio	20.190	8.855	(8.685)	20.360
	<u>138.340</u>	<u>25.221</u>	<u>(28.983)</u>	<u>134.578</u>
Año 2012				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	409.426	2.155.642	(2.384.090)	180.978
	<u>409.426</u>	<u>2.155.642</u>	<u>(2.384.090)</u>	<u>180.978</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	230.419	137.766	(250.035)	118.150
Desahucio	22.029	146.304	(148.143)	20.190
	<u>252.448</u>	<u>284.070</u>	<u>(398.178)</u>	<u>138.340</u>

16. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alton Corporation (1)	4.045.573	4.045.573
Airleasing Services LLC (1)	<u>2.478.463</u>	<u>2.478.463</u>
Total no corriente	<u>6.524.036</u>	<u>6.524.036</u>
Intereses por pagar (1)	<u>1.155.554</u>	<u>853.982</u>
Total no corriente	<u>7.679.590</u>	<u>7.378.018</u>

- (1) Corresponde a la deuda por la adquisición de Aeronaves realizada con proveedores del exterior. Dichos pasivos devengan tasas de interés Libor más 1,5% anual a un plazo de 72 meses. Ver además nota 11.

Los vencimientos son los siguientes:

Años	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	597.428	597.428
2014	1.163.987	1.163.987
2015	1.124.009	1.124.009
2016	1.085.405	1.085.405
2017	1.048.126	1.048.126
2018	1.012.128	1.012.128
2019	<u>492.953</u>	<u>492.953</u>
	<u>6.524.036</u>	<u>6.524.036</u>

17. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	114.218	118.150
Bonificación por desahucio	<u>20.360</u>	<u>20.190</u>
	<u>134.578</u>	<u>138.340</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Factor de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	138.340	252.446
Costo laboral por servicios actuales	23.363	44.964
Costo financiero	5.214	5.395
Reversión de reservas trabajadores salidos	<u>(32.339)</u>	<u>(164.465)</u>
Saldo final	<u>134.578</u>	<u>138.340</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 1,000.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

19. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponden a desembolsos en efectivo otorgados de años anteriores por parte de los accionistas, que han sido utilizados principalmente para absorber las pérdidas acumuladas de la Compañía.

Dichas absorciones fueron aprobadas mediante las siguientes Actas de Junta de Accionistas:

- Acta de Junta de Accionistas del 28 de enero de 2013 se aprueba la absorción de las pérdidas acumuladas mediante lo aportes para futuras capitalizaciones por US\$7.022.041.

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Acta de Junta de Accionistas del 30 de enero de 2013 se aprueba la absorción de las pérdidas acumuladas y la creación de una reserva facultativa mediante los aportes para futuras capitalizaciones por US\$1.142.959 y US2.000.000, respectivamente.
- Acta de Junta de Accionistas del 15 de marzo de 2013 se aprueba la reversión de la reserva facultativa dejando sin efecto el Acta de Junta de Accionistas del 30 de enero del 2013 y se aprueba la absorción de las pérdidas acumuladas mediante los aportes para futuras capitalizaciones por US\$1.142.959.
- Acta de Junta de Accionistas del 31 de diciembre de 2013 se aprueba la absorción de las pérdidas acumuladas mediante los aportes para futuras capitalizaciones por US\$2.078.824. Así mismo se aprueba recibir aportes para futuras capitalizaciones por US\$1.649.118.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

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

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. INGRESOS

Corresponden a los ingresos percibidos por la venta de charters y pasajes en sus aeronaves, los mismos que al 31 de diciembre 2013 ascienden a un valor de US\$1.791.501 (2012: US\$5.386.965).

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	-	927.007	71.420	998.427
Depreciación	-	654.365	9.678	664.043
Otros gastos	163.098	273.022	55.703	491.823
Seguros	-	451.719	1.120	452.839
Rotables hard time	326.716	-	-	326.716
Honorarios y asesorías	-	203.441	-	203.441
Combustible	168.054	-	-	168.054
Gastos de viaje	-	128.716	203	128.919
Arrendamiento operativo	-	89.276	-	89.276
Energía, agua, teléfono e internet	-	84.314	2.162	86.476
Mantenimiento y adecuaciones	3.262	39.243	-	42.505
Fletes y acarreos	19.002	1.279	-	20.281
	<u>680.132</u>	<u>2.852.382</u>	<u>140.286</u>	<u>3.672.800</u>

<u>2012</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Otros gastos	899.197	926.028	306.150	2.131.375
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	-	1.621.160	191.410	1.812.570
Combustible	1.042.008	-	-	1.042.008
Depreciación	-	484.814	12.416	497.230
Seguros	-	253.808	228	254.036
Arrendamiento operativo	-	231.356	-	231.356
Gastos de viaje	-	219.310	10.638	229.948
Honorarios y asesorías	-	194.112	2.236	196.348
Energía, agua, teléfono e internet	-	128.641	11.948	140.589
Mantenimiento y adecuaciones	-	105.596	1.256	106.852
Rotables hard time	77.541	-	-	77.541
Fletes y acarreos	55.153	-	2.751	57.904
	<u>2.073.899</u>	<u>4.164.825</u>	<u>539.033</u>	<u>6.777.757</u>

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Interés financiero (1)	301.572	254.668
Gastos bancarios	<u>470</u>	<u>12.437</u>
	<u>302.042</u>	<u>267.105</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende los intereses de las Aeronaves adquiridas a Alton Corporation y Airleasing Services LLC. Ver nota 16.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.