

### Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de  
**SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**  
Guayaquil, Ecuador



### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de **Servientrega Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo - método directo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010; así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por **Servientrega Ecuador S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Servientrega Ecuador S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Servientrega Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 01 de enero del 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis**

6. Servientrega Ecuador S. A., en cumplimiento con lo establecido en la Superintendencia de Compañías en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó 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 corresponden desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que Servientrega Ecuador S.A., preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan el año 2011 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha Marzo 18 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y perción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Marzo 25, 2012  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

# **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**

## **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010  
y 01 de enero de 2010

## **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera Clasificados  
Estados de Resultados Integrales por Función  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

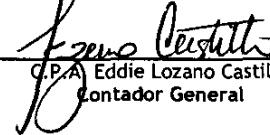
	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 6	883,784	926,220	477,509
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	2,036,282	1,785,065	1,342,502
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 8	-	32,280	76,348
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	111,862	82,867	168,266
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 10	(233,253)	(188,843)	(85,285)
Inventarios	Nota 11	-	-	19,606
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 12	275,549	176,067	352,808
Activos por impuestos corrientes	Nota 13	-	-	75,009
Otros activos corrientes	Nota 14	95,859	69,597	102,340
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,170,083</b>	<b>2,883,253</b>	<b>2,529,103</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipos	Nota 15	4,186,489	4,106,686	2,999,421
Activo intangible	Nota 16	19,762	24,402	29,542
Activo por impuesto diferido	Nota 23	82,918	70,208	146,167
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4,289,169</b>	<b>4,201,296</b>	<b>3,175,130</b>
<b>Total activos</b>		<b>7,459,252</b>	<b>7,084,549</b>	<b>5,704,233</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 17	374,601	407,499	1,118,079
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 18	-	-	361,111
Otras obligaciones corrientes	Nota 19	913,867	1,810,052	1,030,066
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 20	-	88,698	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,288,468</b>	<b>2,306,249</b>	<b>2,509,256</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 21	1,550,406	1,140,436	830,382
Passivo diferido	Nota 23	49,895	141,972	-
Otros pasivos no corrientes	Nota 24	-	-	2,694,720
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,600,301</b>	<b>1,282,408</b>	<b>3,525,102</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,888,769</b>	<b>3,588,657</b>	<b>6,034,358</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	Nota 25	56,112	56,112	56,112
Reservas	Nota 26	316,156	316,156	316,156
Resultados acumulados	Nota 27	4,198,215	3,123,624	(702,393)
<b>Total patrimonio</b>		<b>4,570,483</b>	<b>3,495,892</b>	<b>(330,125)</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		<b>7,459,252</b>	<b>7,084,549</b>	<b>5,704,233</b>
<i>Econ. Armando Castellanos Talero Representante Legal</i>				
<i>Eddie Lozano Castillo Contador General</i>				

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

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

<u>Años terminados en,</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2011</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2010</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 28	21,147,429	16,976,200
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>			
Gastos de personal		(7,672,440)	(5,793,919)
Fletes		(5,087,916)	(4,134,694)
Arriendo de inmuebles		(1,093,554)	(968,948)
Otros		(903,549)	(722,801)
Jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones		(673,252)	(441,361)
Servicios básicos		(632,641)	(557,961)
Micromercadeo		(500,682)	(287,586)
Mantenimiento		(474,858)	(387,276)
Comisiones		(453,114)	(331,267)
Suministros		(398,976)	(300,464)
Impuesto al Valor Agregado		(351,672)	(264,169)
Guardianía		(330,383)	(341,505)
Servicios prestados		(295,889)	(129,738)
Depreciación		(299,252)	(326,830)
Seguros		(227,515)	(250,372)
Honorarios profesionales		(136,086)	(135,098)
Provisión para incobrables		(122,977)	(109,590)
Multas e intereses sobre liquidación de impuestos		(54,023)	(465,804)
Representación		(26,663)	(61,449)
		<u>(19,735,442)</u>	<u>(16,010,832)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>1,411,987</u>	<u>965,368</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Otros ingresos	Nota 29	199,702	341,591
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
		<u>-</u>	<u>(14,702)</u>
<b>OTROS GASTOS</b>			
	Nota 30	<u>(42,051)</u>	<u>(852,117)</u>
<b>Utilidad antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>			
Participación a trabajadores	Nota 22	1,569,638	440,140
		<u>251,163</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>			
		<u>1,318,475</u>	<u>440,140</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	Nota 22	(348,671)	(378,204)
Efecto impuestos diferidos	Nota 22	104,787	(217,930)
		<u>(243,884)</u>	<u>(596,134)</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>		<u>1,074,591</u>	<u>(155,994)</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Componentes del otro resultado integral			
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<u>1,074,591</u>	<u>(155,994)</u>

  
Econ. Armando Castellanos Talero  
Representante Legal

  
C.P.A. Eddie Lozano Castillo  
Contador General

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

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Años terminados en Diciembre 31 de 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares)**

Concepto	Reservas				Resultados acumulados				Total resultados acumulados	Totales
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Total reservas	Resultados acumulados provenientes de la primera adopción	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) neta			
<b>Saldo al 01 de enero de 2010</b>	<b>56,112</b>	<b>28,056</b>	<b>288,100</b>	<b>316,156</b>	<b>(667,614)</b>	<b>(4,189)</b>	<b>(30,590)</b>	<b>(702,393)</b>	<b>(330,125)</b>	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(30,590)	30,590	-	-	
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	1,077,639	-	-	1,077,639	1,077,639	
Revalorización de inmuebles	-	-	-	-	209,652	-	-	209,652	209,652	
Baja cuentas por pagar	-	-	-	-	-	2,694,720	-	2,694,720	2,694,720	
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	(155,994)	(155,994)	(155,994)	
<b>Saldo al 31 diciembre de 2010</b>	<b>56,112</b>	<b>28,056</b>	<b>288,100</b>	<b>316,156</b>	<b>619,677</b>	<b>2,659,941</b>	<b>(155,994)</b>	<b>3,123,624</b>	<b>3,495,892</b>	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(155,994)	155,994	-	-	
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	1,074,591	1,074,591	1,074,591	
<b>Saldo final al 31 diciembre de 2011</b>	<b>56,112</b>	<b>28,056</b>	<b>288,100</b>	<b>316,156</b>	<b>619,677</b>	<b>2,503,947</b>	<b>1,074,591</b>	<b>4,198,215</b>	<b>4,570,483</b>	

Econ. Armando Castellanos Talero  
 Representante Legal

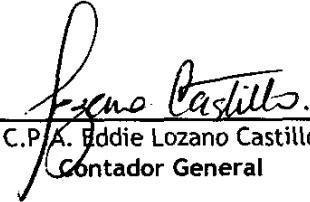
C.P.A. Eddie Lozano Castillo  
 Contador General

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

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en,</b>	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Diciembre 31, 2010</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	20,928,492	16,577,705
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(20,386,216)	(14,821,804)
Impuesto a la renta	(453,458)	(160,273)
Intereses pagados	(42,052)	(14,702)
Otros, neto	304,490	(728,456)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>351,256</b>	<b>852,470</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(381,317)	(107,766)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	-	100,044
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(381,317)</b>	<b>(7,722)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	-	(361,111)
Pago de jubilación patronal y desahucio	(12,375)	(34,927)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(12,375)</b>	<b>(396,038)</b>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(42,436)	448,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	926,220	477,509
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>883,784</b>	<b>926,219</b>

  
 Econ. Armando Castellanos Talero  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Eddie Lozano Castillo  
 Contador General

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

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

<u>Años terminados en,</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>
Utilidad (pérdida) neta	1,074,591	(155,994)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	299,251	326,829
Amortización	4,640	5,140
Provisión para jubilación patronal y desahucio	481,612	317,952
Ajustes de provisión para jubilación patronal y desahucio	(59,267)	27,029
Bajas de propiedades, planta y equipos	2,575	-
Ajustes de propiedades, planta y equipos	(312)	(111,161)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	-	(27,920)
Provisión para cuentas incobrables	73,245	104,421
Castigos de cuentas por cobrar	-	(863)
Provisión de participación a trabajadores	251,163	-
Impuesto diferido	(104,787)	217,930
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Incremento) documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(280,052)	(442,563)
Disminución documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	32,280	44,068
(Incremento) disminución otras cuentas por cobrar	(28,995)	85,399
Disminución inventarios	-	19,606
Disminución activos por impuestos corrientes	-	75,009
(Incremento) disminución otros activos corrientes	(26,262)	32,743
(Incremento) disminución servicios y otros pagos anticipados	(99,482)	176,741
(Disminución) cuentas y documentos por pagar	(32,898)	(710,580)
(Disminución) aumento cuentas por pagar diversas / relacionadas	(88,698)	88,698
(Disminución) aumento otras obligaciones corrientes	(1,147,348)	779,986
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>351,256</u>	<u>852,470</u>

Econ. Armando Castellanos Talero  
Representante Legal

C.P.A. Eddie Lozano Castillo  
Contador General

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

**ÍNDICE:**

<u>Notas</u>	<u>Pág.</u>
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	1
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	1
2.1 Período contable.	1
2.2 Bases de preparación.	2
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.	2
2.4 Moneda funcional y de presentación.	5
2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	5
2.6 Efectivo y equivalente al efectivo.	5
2.7 Activos financieros.	5
2.8 Inventarios de suministros.	6
2.9 Propiedades, planta y equipos.	6
2.10 Costos por intereses.	10
2.11 Deterioro de valor de activos no financieros.	10
2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	11
2.13 Provisiones.	11
2.14 Beneficios a los empleados.	12
2.15 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	12
2.16 Capital social.	13
2.17 Ingresos de actividades ordinarias.	13
2.18 Costos de venta de servicios.	13
2.19 Gastos de administración y ventas.	13
2.20 Segmentos operacionales.	13
2.21 Medio ambiente.	13
2.22 Estado de Flujo de Efectivo.	14
2.23 Cambios en políticas y estimaciones contables.	14
2.24 Reclasificaciones.	14
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	14
3.1 Factores de riesgo.	14
3.2 Riesgo financiero.	14
3.3 Riesgo de tipo de cambio.	15
3.4 Riesgo crediticio.	15
3.5 Riesgo de tasa de interés.	15
3.6 Riesgo del sector de transporte y comunicación.	16
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	17
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.	17
4.2 Otras estimaciones.	17
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.	17
5.1 Bases de la transición a las NIIF.	18
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	18
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	18
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	19
5.1.4. Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	20
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.	20
5.1.6. Conciliaciones del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.	23
5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010.	23
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera clasificado al 31 de diciembre de 2010.	25
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero del 2010.	26

Notas	Pág.
5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2010.	27
5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2010.	28
6. Efectivo y equivalentes de efectivo.	30
7. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	30
8. Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados.	31
9. Otras cuentas por cobrar.	32
10. Provisión cuentas incobrables.	32
11. Inventarios.	32
12. Servicios y otros pagos anticipados.	33
13. Activos por impuestos corrientes.	33
14. Otros activos corrientes.	33
15. Propiedades, planta y equipos.	33
16. Activos intangibles.	36
17. Cuentas y documentos por pagar.	36
18. Obligaciones con instituciones financieras.	36
19. Otras obligaciones corrientes.	37
20. Cuentas por pagar diversas / relacionadas.	37
21. Provisiones por beneficios a empleados no corrientes.	37
22. Impuesto a las ganancias.	38
23. Impuestos diferidos.	41
24. Otros pasivos no corrientes.	43
25. Capital social.	43
26. Reservas.	43
27. Resultados acumulados.	44
28. Ingresos de actividades ordinarias.	45
29. Otros ingresos.	45
30. Otros gastos.	46
31. Saldos y transacciones con compañías relacionadas.	46
32. Sanciones.	47
33. Precios de transferencia.	47
34. Ley reformatoria para la equidad tributaria del ecuador.	48
35. Contingencias.	48
36. Hechos posteriores a la fecha de balance.	48

# SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

#### Nombre de la entidad:

Servientrega Ecuador S.A.

#### RUC de la entidad:

0991285679001

#### Domicilio de la entidad

Calle Panamá 306 y Tomás Martínez.

#### Forma legal de la entidad

Sociedad Anónima

#### País de incorporación

Ecuador

Servientrega Ecuador S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 6 de junio de 1994, inscrita en el registro mercantil el 4 de julio de 1994. El objeto social de la Compañía es la prestación del servicio de recepción, transporte y entrega de envíos de correspondencia, documentos, mercaderías y equipos de carga en general dentro del perímetro urbano en la República del Ecuador así como desde y hacia el exterior.

El 16 de septiembre del 2010, el 50% del paquete accionario que poseía la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) con la que se constituyó un Fideicomiso de Administración administrado por la Corporación Financiera Nacional (CFN), fue vendido a los terceros accionistas (Solutions Assets Corporation y Lince Holding Corp.) a través de subasta pública; sin embargo, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, el título de acción representativo del 50% del paquete accionario no ha sido transferido a los accionistas.

### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

#### 2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los resultados del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2. Bases de preparación.**

Los estados financieros de Servientrega Ecuador S.A., 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 2010, según 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.**

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

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010 - colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
<b>Nuevas interpretaciones:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

SERVENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

<u>Enmiendas a Interpretaciones:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
<b>CINIIF 14:</b> El límite sobre un activo por beneficios Períodos anuales iniciados en o después definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	del 1 de enero de 2011
La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.	
b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:	
<u>Nuevas NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<u>Enmiendas a NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

- c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<b>Enmiendas a NIIF:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
<b>NIC 1:</b> Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
<b>NIC 12:</b> Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
<b>NIC 19:</b> Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>NIC 32:</b> Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
<b>NIIF 1(Revisada),</b> Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
<b>NIIF 7:</b> Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre: (i) Transferencias de Activos Financieros. (ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011, y (ii) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<b>Nuevas interpretaciones:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
<b>CINIIF 20:</b> Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

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

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.5. Clasificación de saldo 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 y equivalentes al efectivo.**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. 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 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar la Compañía han definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

**• Préstamos y partidas por cobrar.**

Son valorizadas a costo amortizado, corresponden 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. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

**• Evaluación de Estándares de Crédito**

La cartera se debe mantener con un período promedio no superior a los 60 días y una rotación de la cartera equivalente a 6 veces.

Se realizará la suspensión del servicio y suministro de guías cuando se presentan las siguientes situaciones:

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

a. Que el cliente tenga cartera vencida por más de 60 días, excepto aquellos clientes que mantengan convenios de pagos mediante carta o comunicación escrita y compañías relacionadas.

b. Que este en proceso de cobro de cartera pre jurídico y jurídico.

• **Gestión de Cobranzas**

Las políticas de cobro de la empresa serán procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.

Se realizarán las gestiones de cobranzas agotando los siguientes métodos alternativos:

- a. Cartas
- b. Llamadas telefónicas
- c. Utilización de agencias de cobros
- d. Procedimiento legal

• **Estimación de Cuentas Incobrables**

El Facilitador de Ingresos Corporativos establecerá de manera individual a los Clientes que mantengan incobrabilidad y establecerá el porcentaje de aplicación de provisión incobrable.

• **Manera de Presentación de Información**

Se presentará al proceso contable semestralmente el listado de clientes de dudoso cobro, con el porcentaje de incobrabilidad para la provisión de cuentas incobrables.

**2.8. Inventarios de suministros.**

Corresponden a empaques para envíos y papelería en general que se encuentran valorados a sus costos históricos en base al método promedio, los cuales no exceden al valor de mercado.

La valoración de los inventarios de materiales y suministros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

**2.9. Propiedades, planta y equipos.**

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

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

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

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- 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 propiedades, planta 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.

La depreciación de propiedades, planta 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. Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedades, planta 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 propiedades, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y 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.

El método de valoración o el valor de propiedades, planta y equipos serán establecidos por el método de capitalización del costo.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

Anualmente se revisará el importe en libros de propiedades, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertiría, 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 propiedades, planta 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 propiedades, planta y equipos se ha estimado como sigue:

Clase de activo	Años de vida útil	Tasa anual de depreciación	Valor residual
Edificios	20 - 60	1.66% - 5%	20%
Instalaciones	10	10%	Cero
Muebles y enseres y equipos de oficina	10	10%	Cero
Equipo de computación	3 - 10	33% - 10%	Cero
Vehículos	5	20%	Cero

A criterio de la Administración de la Compañía, Servientrega Ecuador S.A. a excepción de edificios, las propiedades, planta y equipos serán utilizadas hasta el final de su vida útil económica y no estarán sujetas a erogación alguna que genere un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

**Responsabilidades para el manejo y control general de activos fijos**

Las propiedades, planta y equipos como componente de la posición financiera reflejada en los Estados Financieros requiere un manejo y control riguroso en forma permanente ya que constituye el principal activo de la Compañía y componente básico del patrimonio que periódicamente dado su materialidad debe estar sujeto de evaluación de los entes que dictaminan dichos estados.

El enfoque de control está orientado a:

- Que los inventarios físicos estén correctamente valorizados.
- Que la información contable en dólares sea equivalente al inventario físico.
- Que los activos asignados a cada dependencia queden bajo la responsabilidad de los empleados (Jefes del Área) no solamente en cuanto a su custodia sino también en cuanto al manejo y conservación; que a su vez puede ser delegado a sus subalternos sin perder el sentido de la responsabilidad principal.
- Que los aplicativos Expertus y Gestor permanezcan conciliados mes a mes entre sí, y con las existencias físicas.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

- Que la codificación de control físico esté unificada, controlada permanentemente y debidamente sistematizada.
- Que las responsables del manejo y control actúen coordinadamente en cuanto a las funciones que les compete para el manejo de los activos fijos.

Lo anterior implica que la información de activos fijos debe mantenerse actualizada y presentar una relación valorizada de los activos fijos muebles e inmuebles de todas las sedes de Servientrega Ecuador S.A. o lugares en donde presta sus servicios, facilitando de esta manera los controles de auditoría interna en la verificación selectiva periódica. Así mismo a través del aplicativo de control se debe mantener actualizada la ubicación y responsable por áreas, dependencias u oficinas. Los conteos periódicos programados y realizados por la Gerencia Administrativa en coordinación con las Áreas responsables deben reportarse oportunamente a contabilidad con el propósito de actualizar permanentemente los registros contables en el aplicativo Expertus.

**Responsabilidades por el Manejo de Activos Fijos**

a. **Encargado de Activos Fijos**

Para la administración de Activos Fijos la Compañía cuenta con un Encargado de Activos Fijos, el cual es responsable ante la Dirección Financiera.

Las funciones que cumple el responsable de Activos Fijos son las siguientes:

- Recepción de muebles
- Asignación de activos fijos muebles
- Incorporación al registro de activos fijos muebles
- Codificación y etiquetado
- Mantenimiento, reparación y cambio de repuestos de activos fijos muebles
- salvaguarda de activos fijos muebles
- Verificación física periódicas, sorpresivas y a requerimiento de instancias superiores.
- Mantenimiento de inmuebles
- Salvaguarda, inspección y control físico de inmuebles

b. **Etiquetado**

Será un proceso exclusivo del Encargado de Activos Fijos y se realizará al recibir el Activo. Este proceso deberá realizarse antes de entregar cualquier activo a las Áreas responsables. Todos los activos que ingresan deben tener su registro de inventario (etiqueta) en un lugar visible. Se considera procedente a partir de un inventario físico total identificar todos los activos, sistematizar el control numérico y así unificar las numeraciones existentes. La etiqueta debe contener la siguiente información:

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**Datos de uso obligatorio:**

- Identificación de la entidad (Servientrega Ecuador S.A.)
- Equipo
- Modelo
- Año
- Serie
- Lugar
- Fecha de compra
- Fecha de inventario código

**2.10. Costos por intereses.**

El costo de un elemento de propiedades, planta 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”.

**2.11. 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 impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados 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.

SERVENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

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.

**2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar 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 o su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas con 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. 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.

**2.13. 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.

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.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**2.14. Beneficios a los empleados.**

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**2.15. 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.

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

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 23% para el año 2011; de un 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).

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 impuesto 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.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

**2.16. Capital social.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

**2.17. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por 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. 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.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la prestación de servicios cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

**2.18. Costos de venta de servicios.**

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la prestación de servicios.

**2.19. Gastos de Administración y Ventas.**

Los gastos de Administración y Ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

**2.20. 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 sociedad opera con un segmento único.

**2.21. Medio ambiente.**

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**2.22. Estados 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.

**2.23. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.24. Reclasificaciones.**

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos 2011 y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF con respecto al año.

**3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

**3.1. Factores de riesgo.**

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**3.2. Riesgo financiero.**

**• Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez de Servientrega Ecuador S.A. 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.

Servientrega Ecuador S.A., 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.

SERVENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

- **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 se detalla a continuación:

- a. Año 2011 5.41%.
- b. Año 2010 3.33%.
- c. Año 2009 4.31%.

**3.3. Riesgo de tipo de cambio.**

No aplica para la Compañía, ya que a partir del año 2000 el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, además que la Compañía no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

**3.4. Riesgo crediticio.**

Los principales activos financieros de Servientrega Ecuador S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones, 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

**3.5. Riesgo de tasa de interés.**

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Servientrega Ecuador S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido Servientrega Ecuador S.A. mantiene el 100% de la deuda financiera con una tasa fija.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

Por otro lado las tasas de interés han tenido una tendencia a la baja desde el año 2007, así por ejemplo, la tasa de interés activa referencial que a diciembre del 2007 cerró en 10.72% para diciembre 2009 se ubicó en 9.19%, mientras que a diciembre del 2010 dicha tasa desciende a 8.68%. Para abril del 2011 la tasa referencial se ubicó en 8.34%. La tasa pasiva referencial mantuvo una tendencia similar a la que presentó la tasa de interés activa referencial, alcanzando a diciembre del 2007 una cifra de 5.64%, mientras que a diciembre del 2009 fue 5.24%, a su vez, a diciembre del 2010 se ubicó en 4.28%.

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.

**3.6. Riesgos del sector de transporte y comunicación.**

La Constitución de la República del Ecuador en el inciso segundo del Art. 314, indica que el Estado dispondrá que los precios y tarifas de los servicios públicos sean equitativos, y por lo tanto se establecerá su control y regulación. También que mediante decreto ejecutivo 1207 publicado en el Registro Oficial No. 391 del 29 de julio del 2008 se expide el Reglamento de Servicios Postales, donde se crea la Agencia Nacional Postal como un órgano adscrito al Ministerio de Transporte y Obras Públicas, encargado de la supervisión de todos los servicios postales tanto públicos como privados, y cuyas funciones son las de controlar y regular el cumplimiento del Servicio Postal Universal y velar por la eficiencia de los servicios postales, garantizando la protección de los derechos de los usuarios así como la libre competencia en el sector postal.

De acuerdo a lo indicado nuestro servicio de Distribución de paquetería de hasta 50 Kilos son considerados servicios postales y estos a su vez tienen el carácter de servicios públicos, por lo tanto tienen propensión hacer en algún momento regulados sus tarifas por parte del Estado.

Ante posibles riesgos de que nuestra red sea utilizada para uso ilegal y doloso en la transportación de mercaderías y/o dinero procedente de actividades ilícitas, la Ley para Reprimir el lavado de activos en su artículo 4 le atribuye a la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF)" la facultad de solicitar y receptar información sobre operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas para procesarla, analizarla y custodiarla. Todo esto para evitar la vulnerabilidad al delito del lavado de activos; sin embargo, existe el riesgo de no poder revisar el contenido de la paquetería ante el sometimiento a la inviolabilidad de la correspondencia y de la presunción de buena fe de los clientes respecto al contenido de los envíos.

Actualmente en el Ecuador, existen diversos organismos públicos y privados que se encargan de regular las actividades en el sector transporte terrestre como la Asociación de transportistas y cooperativas del Ecuador que son organismos dinámicos con gran poder político para negociar con el gobierno y de ser necesario paralizar por completo el paso en vías y carreteras. Adicionalmente, a pesar que el país cuenta con infraestructura para la transportación terrestre, marítima y aérea, sin embargo es necesario conocer el manejo logístico del país y sus trámites legales para poder proveer estos servicios.

## SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 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 propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, 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 y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- 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.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. 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.

Servientrega Ecuador S.A., 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 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

**5.1. Bases de la transición a las NIIF.**

El juego completo de estados financieros de Servientrega Ecuador S.A., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado 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 Servientrega Ecuador S.A. es el 01 de enero de 2010. 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 2011.

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, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren 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 NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y 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.

SERVENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

- d. clasificación y medición de activos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.

**5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.**

- 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. Beneficios a los empleados.  
Servientrega Ecuador S.A., ha optado por reconocer como gasto a todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.  
Servientrega Ecuador S.A., no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.  
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.  
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipos.  
Servientrega Ecuador S.A., no ha determinado al 01 de enero de 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios  
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
- n. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.
- o. 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 en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Servientrega Ecuador S.A. sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Directo al 31 de diciembre del 2010.

**5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.**

- (1) La Compañía realizó la valoración de sus edificios y terrenos, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:

En la cuenta contable costo se realiza un ajuste al 31 de diciembre de 2010, con el fin de presentar los valores razonables de los activos, tomando como método de valoración por primera adopción el método de costo atribuido, dando como resultado un aumento de edificios y terrenos por 1,077,640.

En los grupos contables muebles y enseres, vehículos, equipos de computación e instalaciones al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2010 se procedió a corregir por efecto de depuración de aquellos activos que no fueron identificados en el proceso de revisión por parte del perito por (222,500) y (57,541) respectivamente.

Al 01 de enero y 31 de diciembre de del 2010 reprocesó la depreciación acumulada de sus propiedades y equipos por 126,080 y 26,272 respectivamente.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

Al 01 de enero de 2010, la Compañía realizó las siguientes reclasificaciones:

- Terrenos por 440,000 los cuales se presentaban como parte del rubro de edificios.
  - Construcciones en curso por 25,431 que se presentaban como gastos diferidos.
- (2) Al 01 de enero de 2010, mediante un análisis a la cartera, la Compañía determinó un déficit en la provisión para incobrables por (84,422).
- (3) Al 01 de enero de 2010, la Compañía procedió al reconocimiento del 100% del gasto determinado por parte del perito actuario, de la obligación por jubilación patronal y desahucio por 632,939.
- (4) Al 31 de diciembre de 2010, posterior a la realización de un análisis sobre las obligaciones que la Compañía mantenía con proveedores, procedió a dar de baja 23,048.
- (5) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, mediante un análisis de las diferencias temporales surgidas por la incompatibilidad de la normativa contable y la fiscal, la Compañía determinó una constitución de provisión de impuesto a la renta diferido por cobrar de 146,167 y 70,208 respectivamente y pagar por 0 y 141,972 respectivamente.
- (6) Las cifras presentadas al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas para conformarlas a la presentación requerida por la Superintendencia de Compañías, así tenemos:

	Saldo NEC al 01-ene-10	Reclasificación	Saldo NIIF al 01-ene-10
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	477,509	-	477,509
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,785,615	(443,113)	1,342,502
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	76,348	76,348
Otras cuentas por cobrar	-	168,266	168,266
(-) Provisión cuentas incobrables	(85,285)	-	(85,285)
Inventarios	19,606	-	19,606
Servicios y otros pagos anticipados	189,089	163,719	352,808
Activos por impuestos corrientes	-	75,009	75,009
Otros activos corrientes	-	102,340	102,340
Propiedades, planta y equipos	2,973,990	25,431	2,999,421
Activo intangible	-	29,542	29,542
Otros activos no corrientes/ activo por impuesto diferido	343,709	(197,542)	146,167
	<b>5,704,233</b>	-	<b>5,704,233</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

	Saldo NEC al 01-ene-10	Reclasificación	Saldo NIIF al 01-ene-10
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	1,276,707	(158,628)	1,118,079
Obligaciones con instituciones financieras	361,111	-	361,111
Otras obligaciones corrientes	871,438	158,628	1,030,066
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	2,694,720	(2,694,720)	-
Provisiones por beneficios a empleados	830,382	-	830,382
Otros pasivos no corrientes	-	2,694,720	2,694,720
	<b>6,034,358</b>	-	<b>6,034,358</b>

Al 31 de diciembre de 2010, las reclasificaciones realizadas fueron como sigue:

	Saldo NEC al 31-dic-10	Reclasificación	Saldo NIIF al 31-dic-10
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	926,220	-	926,220
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,883,370	(98,305)	1,785,065
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	32,280	32,280
Otras cuentas por cobrar	-	82,867	82,867
(-) Provisión cuentas incobrables	(148,615)	(40,228)	(188,843)
Servicios y otros pagos anticipados	152,681	23,386	176,067
Otros activos corrientes	-	69,597	69,597
Propiedades, planta y equipos	4,106,686	-	4,106,686
Activo intangible	-	24,402	24,402
Otros activos no corrientes	93,999	(93,999)	-
Activo por impuesto diferido	70,208	-	70,208
	<b>7,084,549</b>	-	<b>7,084,549</b>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	691,519	(284,020)	407,499
Otras obligaciones corrientes	1,614,730	195,322	1,810,052
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	88,698	88,698
Provisiones por beneficios a empleados	1,140,436	-	1,140,436
Pasivo diferido	141,972	-	141,972
	<b>3,588,657</b>	-	<b>3,588,657</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**5.1.6. Conciliaciones del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010.**

Una conciliación del Patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre y 01 de enero del 2010 por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF**  
**(Expresadas en dólares)**

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 1-ene-10</b>	<b>Saldo al 31-dic-10</b>
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC</b>	<b>337,489</b>	<b>2,498,237</b>
(+) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	-	1,077,640
(-) Corrección del costo de propiedades, planta y equipo	(222,500)	(57,541)
(+) Corrección de la depreciación de propiedades, planta y equipo	126,080	26,272
(-) Actualización de la provisión para cuentas incobrables	(84,422)	-
(+) Baja de cuentas por pagar a proveedores	-	23,048
(-) Provisión por beneficios a empleados	(632,939)	-
(-) Activo (Pasivo) por impuesto diferido - propiedades, planta y equipo	33,045	(141,972)
(+) Activo por impuesto diferido - cuentas incobrables	21,105	31,922
(+) Activo por impuesto diferido - beneficios a empleados	84,370	38,286
(-) Activo por impuesto diferido - amortización de pérdidas	7,647	-
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>(667,614)</b>	<b>997,655</b>
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b>(330,125)</b>	<b>3,495,892</b>

**5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010.**

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, fue como sigue:

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE RESULTADOS NEC - NIIF**  
**(Expresadas en dólares)**

<b>Pérdida neta del ejercicio 2010 según NEC</b>	<b>(906,156)</b>
<b>Ajustes por implementación a NIIF</b>	
Reconocimiento de propiedades, planta y equipo	164,957
Baja de cuentas por pagar a proveedores	23,048
Corrección de la depreciación de propiedades, planta y equipo	62,726
Actualización de la provisión para cuentas incobrables	84,422
Provisión por beneficios a empleados	632,939
Registro de constitución de impuesto diferido	<u>(217,930)</u>
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b><u>750,162</u></b>
<b>Pérdida neta del ejercicio 2010 según NIIF</b>	<b><u>(155,994)</u></b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**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 del 2010.**

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

	Saldo NEC al 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 31-dic-10
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	926,220	-	926,220
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,883,370	(98,305)	1,785,065
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	32,280	32,280
Otras cuentas por cobrar	-	82,867	82,867
(-) Provisión cuentas incobrables	(148,615)	(40,228)	(188,843)
Servicios y otros pagos anticipados	152,681	23,386	176,067
Otros activos corrientes	-	69,597	69,597
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,813,656</b>	<b>69,597</b>	<b>2,883,253</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	3,060,315	1,046,371	4,106,686
Activo intangible	-	24,402	24,402
Activo por impuesto diferido	-	70,208	70,208
Otros activos no corrientes	93,999	(93,999)	-
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3,154,314</b>	<b>1,046,982</b>	<b>4,201,296</b>
<b>Total activos</b>	<b>5,967,970</b>	<b>1,116,579</b>	<b>7,084,549</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	714,567	(307,068)	407,499
Otras obligaciones corrientes	1,614,730	195,322	1,810,052
Cuentas por pagar diversas/relationadas	-	88,698	88,698
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,329,297</b>	<b>(23,048)</b>	<b>2,306,249</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	1,140,436	-	1,140,436
Pasivo diferido	-	141,972	141,972
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>1,140,436</b>	<b>141,972</b>	<b>1,282,408</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3,469,733</b>	<b>118,924</b>	<b>3,588,657</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	56,112	-	56,112
Reservas	688,341	(372,185)	316,156
Resultados acumulados	1,753,784	1,369,840	3,123,624
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,498,237</b>	<b>997,655</b>	<b>3,495,892</b>
<b>Pasivo + patrimonio</b>	<b>5,967,970</b>	<b>1,116,579</b>	<b>7,084,549</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**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 del 2010.**

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

	Saldo NEC al 01-ene-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 01-ene-10
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	477,509	-	477,509
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,785,615	(443,113)	1,342,502
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	76,348	76,348
Otras cuentas por cobrar	-	168,266	168,266
(-) Provisión cuentas incobrables	(863)	(84,422)	(85,285)
Inventarios	19,606	-	19,606
Servicios y otros pagos anticipados	189,089	163,719	352,808
Activos por impuestos corrientes	-	75,009	75,009
Otros activos corrientes	-	102,340	102,340
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,470,956</b>	<b>58,147</b>	<b>2,529,103</b>
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	3,070,410	(70,989)	2,999,421
Activo intangible	-	29,542	29,542
Activo por impuesto diferido	-	146,167	146,167
Otros activos no corrientes	197,542	(197,542)	-
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3,267,952</b>	<b>(92,822)</b>	<b>3,175,130</b>
<b>Total activos</b>	<b>5,738,908</b>	<b>(34,675)</b>	<b>5,704,233</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	1,276,707	(158,628)	1,118,079
Obligaciones con instituciones financieras	361,111	-	361,111
Otras obligaciones corrientes	871,438	158,628	1,030,066
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,509,256</b>	<b>-</b>	<b>2,509,256</b>
Pasivos no corriente			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	2,694,720	(2,694,720)	-
Provisiones por beneficios a empleados	197,443	632,939	830,382
Otros pasivos no corrientes	-	2,694,720	2,694,720
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2,892,163</b>	<b>632,939</b>	<b>3,525,102</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>5,401,419</b>	<b>632,939</b>	<b>6,034,358</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	56,112	-	56,112
Reservas	316,156	-	316,156
Resultados acumulados	(34,779)	(667,614)	(702,393)
<b>Total patrimonio</b>	<b>337,489</b>	<b>(667,614)</b>	<b>(330,125)</b>
<b>Pasivo + patrimonio</b>	<b>5,738,908</b>	<b>(34,675)</b>	<b>5,704,233</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**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 del 2010.**

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en	Saldo NEC al 31 -dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 31 -dic-10
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	16,976,200	-	16,976,200
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>			
Gastos de personal	(5,793,919)	-	(5,793,919)
Fletes	(4,134,694)	-	(4,134,694)
Arriendo de inmuebles	(968,948)	-	(968,948)
Otros	(2,181,105)	1,458,304	(722,801)
Jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones	(441,361)	-	(441,361)
Servicios básicos	(557,961)	-	(557,961)
Micromercadeo	(287,586)	-	(287,586)
Mantenimiento	(387,276)	-	(387,276)
Comisiones	(331,267)	-	(331,267)
Suministros	(300,464)	-	(300,464)
Impuesto al Valor Agregado	(264,169)	-	(264,169)
Guardianía	(341,505)	-	(341,505)
Servicios prestados	(129,738)	-	(129,738)
Depreciación	(389,556)	62,726	(326,830)
Seguros	(250,372)	-	(250,372)
Honorarios profesionales	(135,098)	-	(135,098)
Provisión para incobrables	(194,012)	84,422	(109,590)
Multas e intereses sobre liquidación de impuestos	(465,804)	-	(465,804)
Representación	(61,449)	-	(61,449)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(17,616,284)	1,605,452	(16,010,832)
<b>(Pérdida) utilidad bruta</b>	(640,084)	1,605,452	965,368
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Otros ingresos	153,586	188,005	341,591
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(14,702)	-	(14,702)
<b>OTROS GASTOS</b>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(26,752)	(825,365)	(852,117)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>	(527,952)	968,092	440,140
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	(378,204)	-	(378,204)
Efecto impuestos diferidos	-	(217,930)	(217,930)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(378,204)	(217,930)	(596,134)
<b>PÉRDIDA NETA</b>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(906,156)	750,162	(155,994)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Componentes del otro resultado integral	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(906,156)	750,162	(155,994)

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**5.1.11. Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2010.**

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en	Saldo NEC Dic-31-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2010
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	16,533,634	44,071	16,577,705
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(15,528,324)	706,520	(14,821,804)
Impuesto a la renta	-	(160,273)	(160,273)
Intereses pagados, neto	(14,702)	-	(14,702)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le efectuaron a la Compañía, neto de recuperaciones por reclamos	(110,361)	110,361	-
Otros, neto	87,339	(815,795)	(728,456)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>967,586</b>	<b>(115,116)</b>	<b>852,470</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(116,982)	9,217	(107,765)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	-	100,044	100,044
Aumento en inversiones temporales	(9)	9	-
Aumento en otros activos	(5,855)	5,855	-
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(122,846)</b>	<b>115,125</b>	<b>(7,721)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(361,111)	-	(361,111)
Efectivo pagado de préstamos con el accionista mayoritario, neto	-	-	-
Efectivo pagado a subsidiarias	-	-	-
Pago de jubilación patronal y desahucio	(34,927)	-	(34,927)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<b>(396,038)</b>	<b>-</b>	<b>(396,038)</b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	448,702	9	448,711
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	470,922	6,587	477,509
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>919,624</b>	<b>6,596</b>	<b>926,220</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en	Saldo NEC Dic-31-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2010
Pérdida neta	(906,156)	750,162	(155,994)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:</b>			
Depreciación	427,136	(100,307)	326,829
Amortización	264,920	(259,780)	5,140
Provisión para jubilación patronal y desahucio	816,943	(498,991)	317,952
Ajustes de provisión para jubilación patronal y desahucio	-	27,029	27,029
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipos	72,126	(100,046)	(27,920)
Ajustes de propiedades, planta y equipos	-	(111,162)	(111,162)
Provisión de impuesto a la renta año corriente	378,204	(378,204)	-
Provisión para glosas impuesto años anteriores	825,365	(825,365)	-
Provisión para glosas intereses y multas años anteriores	528,557	(528,557)	-
Provisión para cuentas incobrables	187,980	(83,559)	104,421
Castigos de cuentas por cobrar	-	(863)	(863)
Baja de cuentas por pagar	(39,495)	39,495	-
Ajuste de retenciones en la fuente	14,602	(14,602)	-
Ajuste de impuesto a la renta diferido	-	217,930	217,930
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Aumento en cuentas por cobrar	(172,764)	(269,798)	(442,562)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	44,068	44,068
Otras cuentas por cobrar	-	85,399	85,399
Activos por impuestos corrientes	-	75,009	75,009
Otros activos corrientes	-	32,743	32,743
Aumento en inventarios	19,606	-	19,606
Aumento en gastos pagados por anticipado	(197,940)	374,681	176,741
Disminución en cuentas por pagar	(484,048)	(226,532)	(710,580)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	88,698	88,698
Disminución en obligaciones con trabajadores e impuesto a la renta	(767,450)	1,547,436	779,986
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>967,586</b>	<b>(115,116)</b>	<b>852,470</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Caja	153,499	74,232	96,764
Bancos locales	723,526	842,452	370,964
Bancos del exterior	-	2,941	3,194
Inversiones	6,759	6,595	6,587
	<b>883,784</b>	<b>926,220</b>	<b>477,509</b>

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Hasta 3 meses	1,699,834	1,415,132	1,072,499
Entre 3 y 6 meses	81,775	57,607	45,458
Entre 6 y 12 meses	45,581	93,665	50,711
Más de 12 meses	209,092	218,661	173,834
	<b>(*) 2,036,282</b>	<b>1,785,065</b>	<b>1,342,502</b>

- \* El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 01 de enero del 2010, corresponde a facturas por servicio de envíos con plazo hasta 45 días y sin intereses. No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes dispersos en diversas provincias del país.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Nombre	Naturaleza de la relación	Plazos	País de origen	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Servientrega Internacional	Comercial	(1)	Colombia	-	32,280	76,348
			(Nota 31)	-	32,280	76,348

(1) Estas cuentas comerciales se recuperan entre 45 días.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Funcionarios y empleados	36,385	41,833	57,278
Reclamos de seguros por cobrar	5,249	-	59,255
Otras	<u>70,228</u>	<u>41,034</u>	<u>51,733</u>
(1)	<u>111,862</u>	<u>82,867</u>	<u>168,266</u>

(1) El valor razonable y/o costo amortizado de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

**10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.**

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldo inicial	(188,843)	(85,285)	-
Gasto del año	(73,245)	(104,421)	(85,285)
Reverso	-	863	-
Castigos de cartera	<u>28,835</u>	-	-
Saldo final (*)	<u>(233,253)</u>	<u>(188,843)</u>	<u>(85,285)</u>

\* Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

**11. INVENTARIOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suministros o materiales a ser consumidos en la prestación del servicio	-	-	16,219
Productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,387</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,606</u>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Seguros pagados por anticipado	148,276	152,681	173,987
Arriendos pagados por anticipado	34,654	-	15,101
Anticipos a proveedores	92,619	23,386	163,720
	<b>275,549</b>	<b>176,067</b>	<b>352,808</b>

**13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retención en la fuente	-	-	75,009
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75,009</b>

**14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Depósitos en garantía	95,859	69,597	102,340
	<b>95,859</b>	<b>69,597</b>	<b>102,340</b>

**15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Propiedades, plantas y equipos, neto:</b>			
Terrenos	(1) 1,758,500	1,758,500	1,040,000
Edificios	(1) 1,666,054	1,694,545	1,142,188
Instalaciones	74,423	74,925	111,698
Muebles, enseres y equipos de oficina	297,431	281,570	305,653
Equipo de computación	367,490	291,485	389,051
Vehículos	22,591	5,661	10,831
	<b>4,186,489</b>	<b>4,106,686</b>	<b>2,999,421</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Propiedades, planta y equipos, bruto:</b>			
Terrenos	1,758,500	1,758,500	1,040,000
Edificios	1,694,545	1,694,545	1,179,143
Instalaciones	130,375	118,575	143,537
Muebles ,enseres y equipos de oficina	566,006	495,483	469,228
Equipo de computación	800,654	526,210	457,284
Vehículos	47,953	25,853	25,853
	<b>4,998,033</b>	<b>4,619,166</b>	<b>3,315,045</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro del valor:</b>			
Edificios	28,491	-	36,955
Instalaciones	55,952	43,650	31,839
Muebles ,enseres y equipos de oficina	268,575	213,913	163,575
Equipo de computación	433,164	234,725	68,233
Vehículos	25,362	20,192	15,022
	<b>811,544</b>	<b>512,480</b>	<b>315,624</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se mantiene constituida una hipoteca por 2,386,293 a favor del Banco Bolivariano C.A. sobre el terreno y edificación de la sucursal Quito en garantía de las obligaciones presentes; así como de aquellas obligaciones que surjan en el futuro (Nota 18); sin embargo, al 31 de diciembre de 2010 no existen obligaciones con esta entidad bancaria (en 2009 por 361,111).

En abril del 2010, tomando como base la Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000, la Compañía registró el terreno y edificación al valor de mercado, el cual fue realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto de esta valoración fue un incremento en terreno, edificio y patrimonio - resultados acumulados provenientes de la primera adopción de NIIF por 209,652 (Nota 27).

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles enseres y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial	1,758,500	1,694,545	74,925	281,570	291,485	5,661	4,106,686
Adiciones	-	-	11,925	73,098	274,194	22,100	381,317
Ventas y bajas, neto	-	-	-	(2,575)	-	-	(2,575)
Gasto depreciación	-	(28,491)	(12,302)	(54,849)	(198,439)	(5,170)	(299,251)
Ajustes	-	-	(125)	187	250	-	312
	<b>1,758,500</b>	<b>1,666,054</b>	<b>74,423</b>	<b>297,431</b>	<b>367,490</b>	<b>22,591</b>	<b>4,186,489</b>

- Al 31 de diciembre de 2010:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles enseres y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial	1,040,000	1,142,188	111,698	305,653	389,051	10,831	2,999,421
Adiciones	-	-	372	8,622	73,575	25,197	107,766
Revalorizaciones	718,500	568,791	-	-	-	-	1,287,291
Ventas y bajas, neto	-	-	-	-	-	(72,124)	(72,124)
Gasto depreciación	-	(16,434)	(9,447)	(41,241)	(233,841)	(25,866)	(326,829)
Ajustes	-	-	(27,698)	8,536	62,700	67,623	111,161
	<b>1,758,500</b>	<b>1,694,545</b>	<b>74,925</b>	<b>281,570</b>	<b>291,485</b>	<b>5,661</b>	<b>4,106,686</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**16. ACTIVOS INTANGIBLES.**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, corresponde a derechos de concesión de locales comerciales.

Un resumen de estos derechos de concesión, es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil	11,525	13,420	15,314
Mall del Sur	8,237	10,982	13,728
Fundación Malecón 2000	-	-	500
	<b>19,762</b>	<b>24,402</b>	<b>29,542</b>

**17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Proveedores	332,981	322,241	922,345
Otras cuentas por pagar	30,207	31,945	153,746
Fondo de empleados	11,413	53,313	41,988
	<b>374,601</b>	<b>407,499</b>	<b>1,118,079</b>

**18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Banco Bolivariano C.A.:</b>			
Préstamo prendario al 10% de interés anual con vencimiento en octubre de 2010. (1)	-	-	361,111
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>361,111</b>

(1) Este préstamo se encuentra garantizado con hipoteca sobre terreno y edificio de la sucursal Quito a favor del Banco Bolivariano (Nota 15).

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**19. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Por beneficios de ley a empleados	285,571	196,933	344,160
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	251,163	-	11,091
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	124,754	1,417,798	516,509
Con la Administración Tributaria	128,101	105,430	83,264
Con el IESS	124,278	89,891	75,042
	<b>913,867</b>	<b>1,810,052</b>	<b>1,030,066</b>

**20. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Solution Assets Corporation	-	57,680	-
Lince Holding	-	31,018	-
(Nota 31)	<b>-</b>	<b>88,698</b>	<b>-</b>

**21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación Patronal	1,305,844	976,990	715,436
Desahucio	244,562	163,446	114,946
	<b>1,550,406</b>	<b>1,140,436</b>	<b>830,382</b>

El movimiento de Jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	1,140,436	830,382
Adiciones	481,612	317,952
Pagos efectuados	(12,375)	(34,927)
Ajustes	(59,267)	27,029
Saldo final	<b>1,550,406</b>	<b>1,140,436</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

**(1) Provisión Jubilación Patronal.**

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

**(2) Indemnización.**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

**(3) Provisión por desahucio.**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

**22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

La provisión para el impuesto a la renta para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para este año de acuerdo con el artículo NO80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los cuales superan a los establecidos en la mencionada ley del 24% y 25% 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 la 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.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinvertan 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 2011 y 2010, 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 invernadero, cuartos fríos.

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 reformatoria 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 constituyeran 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.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

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;
- 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 2007 (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:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	1,569,638	440,141
Efecto de impuestos diferidos	104,787	(217,930)
<b>Utilidad contable</b>	<b>1,674,425</b>	<b>222,211</b>
15% Participación a trabajadores	(251,163)	-

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Menos:</b>		
Pago a trabajadores por discapacidad	(157,157)	(79,716)
Amortización de pérdidas tributaria	-	(30,590)
Reconocimiento de activos fijo y su depreciación	(56,236)	(968,094)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	347,717	2,151,075
Ajuste por precios de transferencia	-	-
Liberación/constitución de impuestos diferidos	<u>(104,787)</u>	<u>217,930</u>
Utilidad gravable	1,452,799	1,512,817
Tasa de impuesto a la renta del período	<u>24%</u>	<u>25%</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>348,671</b>	<b>378,204</b>
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	-	-
<b>Impuesto a la renta del año</b>	<b>348,671</b>	<b>378,204</b>
<b>Gasto impuesto a la renta del año:</b>		
Impuesto a la renta corriente	348,671	378,204
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	<u>(104,787)</u>	<u>217,930</u>
	243,884	596,134
<b>Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:</b>		
Tasa de impuesto a la renta del período	24.00%	25.00%
<b>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</b>		
Amortización de pérdidas	0.00%	(1.74%)
Ingresos exentos	(3.26%)	(59.52%)
Gastos no deducibles	5.32%	122.18%
Efecto pago impuesto mínimo	0.00%	0.00%
Participación a trabajadores	<u>(3.84%)</u>	<u>0.00%</u>
	22.21%	85.93%

**23. IMPUESTOS DIFERIDOS.**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Activos financieros corrientes	1,914,277	1,739,370	174,907
Activos no corrientes	3,970,619	4,187,555	(216,936)
Provisiones por beneficios a empleados	(1,364,799)	(1,550,405)	185,606
	<b>4,520,097</b>	<b>4,376,520</b>	<b>143,577</b>
<b>Diciembre 31, 2010:</b>			
Activos financieros corrientes	1,836,580	1,703,569	133,011
Activos no corrientes	3,504,628	4,096,178	(591,550)
Provisiones por beneficios a empleados	(980,912)	(1,140,436)	159,524
	<b>4,360,296</b>	<b>4,659,311</b>	<b>(299,015)</b>
<b>Enero 01, 2010:</b>			
Activos financieros corrientes	1,572,698	1,488,277	84,421
Activos no corrientes	3,131,602	2,999,421	132,181
Provisiones por beneficios a empleados	(492,906)	(830,382)	337,476
Pérdidas tributarias	30,590	-	30,590
	<b>4,241,984</b>	<b>3,657,316</b>	<b>584,668</b>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Impuesto diferido por cobrar:</b>			
Activos financieros corrientes	40,229	31,922	21,105
Activos no corrientes	-	-	33,045
Provisiones por beneficios a empleados	42,689	38,286	84,369
Pérdidas tributarias	-	-	7,648
	<b>82,918</b>	<b>70,208</b>	<b>146,167</b>
<b>Impuesto diferido por pagar:</b>			
Activos no corrientes	49,895	141,972	-

El detalle del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010 es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Impuesto diferido neto:</b>			
Impuesto diferido por cobrar	82,918	70,208	146,167
Impuesto diferido por pagar	49,895	141,972	-
	<b>33,023</b>	<b>(71,764)</b>	<b>146,167</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010 son atribuibles a lo siguiente:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2010:</b>			
Activos financieros corrientes	21,105	10,818	31,922
Activos no corrientes	33,045	(175,017)	(141,972)
Provisiones por beneficios a empleados	84,369	(46,083)	38,286
Pérdidas tributarias	7,648	(7,648)	-
	<b>146,167</b>	<b>(217,930)</b>	<b>(71,764)</b>
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Activos financieros corrientes	31,922	8,307	40,229
Activos no corrientes	(141,972)	92,077	(49,895)
Provisiones por beneficios a empleados	38,286	4,403	42,689
	<b>(71,764)</b>	<b>104,787</b>	<b>33,023</b>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

**24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.**

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía dio cumplimiento a lo establecido en la disposición transitoria décima primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas emitida por el Gobierno de la República del Ecuador y extinguió el pasivo por 2,694,720, abonando su valor a los resultados acumulados. (Nota 27)

**25. CAPITAL SOCIAL.**

Al 31 de diciembre de 2011, de 2010 y al 01 de enero de 2010, está constituido por 14,028 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 4 dólares cada una.

Al 31 de diciembre de 2011, de 2010 y al 01 de enero de 2010, el 50% del paquete accionario le pertenece al Fideicomiso AGD-CFN-No más impunidad; 25% a Lince Holding Corp. y 25% a Solution Assets Corporation.

**26. RESERVAS.**

• **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.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no efectuó la apropiación requerida en la Ley.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

• **Reserva de capital.**

Se incluyen los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de la brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares de los estados unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2000.

El saldo del capital adicional, podrá capitalizarse en la parte de excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la junta general de accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**27. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La disposición transitoria décima primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 306 del 22 de octubre del 2010, establece que en las empresas incautadas, existan obligaciones insolutas o pasivos para con personas naturales o empresas nacionales o extranjeras, de los cuales no existen actualmente sustentos documentales o, existiendo éstos, no se evidencie que en su oportunidad ocurrió un real ingreso de dinero en las cuentas sociales de las empresas incautadas, procederá a extinguir tales obligaciones de los registros de las mismas en los balances de las correspondientes empresas, registrando el monto de tales obligaciones como una cuenta por cobrar en contra de los respectivos ex administradores o accionistas de los bancos respecto de los cuales se ejecutó la correspondiente incautación en base al inciso final del Art. 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiera, quienes serán personal y pecuniariamente responsables por tales obligaciones insolutas, y la entidad u organismo a cargo de los activos, derechos y competencias de la ex AGD dirigirá la gestión de cobranza respectiva por la vía que la Ley les faculta, exclusivamente en contra de los ex administradores o accionistas de los bancos respecto de los cuales se realizó y fundamentó la incautación de la Agencia de Garantía de Depósitos.

La Administración de la Compañía en diciembre del 2010, decidió ajustar con abono a los resultados acumulados el saldo que mantenía por pagar a largo plazo de 2,694,720 sin obligación de pago (Nota 24).

En abril del 2010, la Compañía incrementó el terreno y edificio en 209,652 (Nota 15) en base a un estudio de valuación realizado por un perito debidamente calificado.

SERVENTREGA ECUADOR S.A.  
 Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
 (Expresadas en dólares)

---

**28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Prestación de servicios:</b>		
Venta de servicios carga	11,650,981	9,239,698
Ventas de servicio documentos	5,482,846	4,779,392
Ventas urbano	1,513,881	671,349
Seguros	1,016,486	800,360
Experto segura	446,490	402,607
Ventas internacional	315,847	379,811
Micromercadeo	308,834	118,844
Manejo de inventario y bodegaje	266,647	196,156
Valores documentos	188,543	286,117
Transporte internacional de carga	60,571	36,761
Empaques y embalajes	48,466	61,130
Otros ingresos ordinarios	22,423	111,381
<b>(-) Descuento en ventas:</b>		
Servicios documentos	(73,444)	(44,308)
Servicios carga	(101,142)	(63,098)
	<b>21,147,429</b>	<b>16,976,200</b>

**29. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Intereses financieros</b>		
Otras rentas	6,362	4,810
	<b>193,340</b>	<b>336,781</b>
	<b>199,702</b>	<b>341,591</b>

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**30. OTROS GASTOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Costo de rol electrónico	19,316	15,402
Comisiones	10,978	2,294
Costo de chequera	6,930	6,930
Impuesto salida de divisas	4,030	-
Otros	797	2,126
Impuesto a la renta años anteriores	-	825,365
	<b>42,051</b>	<b>852,117</b>

**31. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Cuentas por cobrar: (Nota 8)</b>		
Servientrega Internacional	-	32,280
	<b>32,280</b>	
 <b>Cuentas por pagar diversas/relacionadas: (Nota 20)</b>		
Solutions Assets Corporation	-	57,680
Lince Holding Corp.	-	31,018
	<b>88,698</b>	
 <b>Ingresos:</b>		
Servicio de documentos y carga en general	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
 <b>Ingresos:</b>		
Materiales de empaque y suministros	-	-
Servicio de transporte de documentos y carga	-	-
Honorario profesionales	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

Estas transacciones han sido efectuadas en términos y condiciones definidas entre las partes.

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**32. SANCIONES.**

• **De la Superintendencia de Compañías del Ecuador:**

No se han aplicado sanciones a Servientrega Ecuador S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

• **De otras Autoridades Administrativas:**

No se han aplicado sanciones significativas a Servientrega Ecuador S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

**33. 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 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 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 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 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:

**SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

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

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 del 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**34. LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.**

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y LA "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

**35. CONTINGENCIAS.**

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 01 de enero del 2010, la Compañía mantiene litigios laborales por 9,480, 30,000 y 151,750, respectivamente instaurados por ex-trabajadores. Así mismo, hasta la fecha de este informe, el Servicio de Rentas Internas mantiene un proceso de determinación tributaria abierta en contra de la Compañía por concepto de impuesto a la renta del año 2008, el cual a criterio de los asesores tributarios de la Compañía concluirá en abril de 2012. Adicionalmente, existe una demanda civil por daño moral radicado bajo la causa 633-2009 M en el juzgado 29 de lo civil el cual se encuentra en impugnación de una providencia despachada. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que el resultado final de estos litigios serán favorables a la Compañía por lo cual no consideran necesario la creación de provisiones contingentes para atender su pago.

**36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de marzo de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos y cifras mostradas o en la interpretación de los mismos.

---