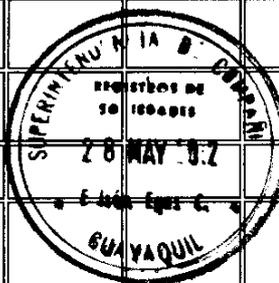


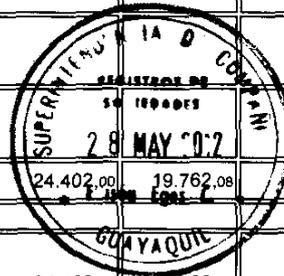
	RAZÓN SOCIAL	SERVIENTREGA ECUADOR S.A.							
	DIRECCIÓN	PANAMA 306 Y T. MARTINEZ							
	EXPEDIENTE	70388							
	RUC	0991285679001							
	AÑO	2011							
	FORMULARIO	SC.NHF.70388.2011.1							
	NÚMERO DE INGRESO	53090							
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		26/04/2012							
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
CUENTA	CODIGO	INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN				
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$	SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
			DEBE US\$	HABER US\$			DEBE US\$	HABER US\$	
ACTIVO		5.967.970,07	2.665.993,32	1.549.415,14	7.084.548,25	7.364.032,34	1.644.632,91	2.665.993,32	7.459.250,11
ACTIVO CORRIENTE	101	2.883.252,97			2.883.252,97	3.170.080,96			3.170.080,96
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	926.220,01			926.220,01	883.783,54			883.783,54
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	1.711.369,16			1.711.369,16	1.914.890,26			1.914.890,26
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203								
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	1.810.480,99			1.810.480,99	2.036.281,50			2.036.281,50
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	6.863,80			6.863,80				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	82.867,29			82.867,29	111.861,62			111.861,62
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-188.842,92			-188.842,92	-233.252,86			-233.252,86
INVENTARIOS	10103								
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN	1010306								



ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS										
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307									
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308									
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309									
OTROS INVENTARIOS	1010310									
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311									
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FISICO	1010312									
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	176.066,69			176.066,69	275.548,59				275.548,59
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	152.680,55			152.680,55	148.275,84				148.275,84
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402					34.654,17				34.654,17
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	23.386,14			23.386,14	92.618,58				92.618,58
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404									
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105									
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501									
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502									
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503									
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106									
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107	69.597,11			69.597,11	95.858,57				95.858,57
ACTIVO NO CORRIENTE	102	3.084.717,10	2.665.993,32	1.549.415,14	4.201.295,28	4.193.951,38	1.644.632,91	2.665.993,32		4.289.169,15
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.060.315,10	2.595.785,08	1.549.415,14	4.106.685,04	4.103.981,08	1.631.922,94	2.595.785,08		4.186.488,86
TERRENOS	1020101	1.246.099,00	512.400,96		1.758.499,96	1.758.499,96		512.400,96		1.758.499,96
EDIFICIOS	1020102	1.140.193,80	554.350,39		1.694.544,19	1.694.544,19		554.350,39		1.694.544,19
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103									
INSTALACIONES	1020104	95.034,37	23.540,98		118.575,35	130.376,20		23.540,98		130.376,20
MUEBLES Y ENSERES	1020105	836.696,31		341.213,52	495.482,79	566.006,16	341.213,52			566.006,16
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106									
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107									
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	1.497.136,96		970.927,11	526.209,85	800.654,45	970.927,11			800.654,45
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	263.127,01		237.274,51	25.852,50	47.952,52	237.274,51			47.952,52
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110									
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111									
(-) DEPRECIACIÓN										



ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	2.017.972,35	1.505.492,75		-512.479,60	-894.052,42	82.507,80	1.505.492,75	-811.544,62
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403								
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202								
TERRENOS	1020201								
EDIFICIOS	1020202								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204								
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203								
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301								
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302								
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303								
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306								
ACTIVO INTANGIBLE	10204	24.402,00			24.402,00	19.762,08			19.762,08
PLUSVALÍAS	1020401								
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	24.402,00			24.402,00	19.762,08			19.762,08
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405								
OTROS INTANGIBLES	1020406								
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205		70.208,24		70.208,24	70.208,24	12.709,97	70.208,24	82.918,21
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501		70.208,24		70.208,24	70.208,24	12.709,97	70.208,24	82.918,21
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206								
ACTIVOS FINANCIEROS									



MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601									
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602									
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603									
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604									
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207									
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701									
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702									
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703									
OTRAS INVERSIONES	1020704									
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705									
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706									
PASIVO	2	3.469.732,74	23.047,89	141.971,89	3.588.656,74	2.820.517,24	97.874,85	47.200,89	2.888.767,48	
PASIVO CORRIENTE	201	2.240.599,12	23.047,89		2.217.551,23	1.220.112,87	5.797,00	47.200,89	1.288.468,57	
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101									
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102									
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	430.546,79	23.047,89		407.498,90	374.601,08		23.047,89	374.601,08	
LOCALES	2010301	430.546,79	23.047,89		407.498,90	374.601,08		23.047,89	374.601,08	
DEL EXTERIOR	2010302									
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104									
LOCALES	2010401									
DEL EXTERIOR	2010402									
PROVISIONES	20105									
LOCALES	2010501									
DEL EXTERIOR	2010502									
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106									
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	1.810.052,33			1.810.052,33	895.511,49	5.797,00	24.153,00	913.867,49	
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	105.429,98			105.429,98	128.101,44			128.101,44	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	1.417.797,54			1.417.797,54	130.550,77	5.797,00		124.753,77	
CON EL IESS	2010703	89.891,37			89.891,37	124.278,31			124.278,31	
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	196.933,44			196.933,44	285.570,62			285.570,62	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL	2010705					227.010,35		24.153,00	251.163,35	



EJERCICIO								
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706							
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108							
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109							
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110							
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111							
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112							
JUBILACIÓN PATRONAL	2011201							
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202							
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113							
PASIVO NO CORRIENTE	202	1.229.133,62		141.971,89	1.371.105,51	1.550.404,67	92.077,65	1.600.298,91
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201							
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202							
LOCALES	2020201							
DEL EXTERIOR	2020202							
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203							
LOCALES	2020301							
DEL EXTERIOR	2020302							
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204	88.697,50			88.697,50			
LOCALES	2020401	88.697,50			88.697,50			
DEL EXTERIOR	2020402							
OBLIGACIONES EMITIDAS	20205							
ANTICIPOS DE CLIENTES	20206							
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	1.140.436,12			1.140.436,12	1.550.404,67		1.550.404,67
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	976.989,97			976.989,97	1.305.842,94		1.305.842,94
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	163.446,15			163.446,15	244.561,73		244.561,73
OTRAS PROVISIONES	20208							
PASIVO DIFERIDO	20209			141.971,89	141.971,89		92.077,65	49.894,24
INGRESOS DIFERIDOS	2020901							
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902			141.971,89	141.971,89		92.077,65	49.894,24
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210							
PATRIMONIO NETO	3	2.498.237,33	162.534,15	1.160.188,33	3.495.891,51	2.524.004,40		1.048.824,05
CAPITAL	301	56.112,00			56.112,00	56.112,00		56.112,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	56.112,00			56.112,00	56.112,00		56.112,00



(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO. ACCIONES EN TESORERÍA	30102								
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302								
PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	303								
RESERVAS	304	316.155,88			316.155,88	316.155,88			316.155,88
RESERVA LEGAL	30401	28.056,00			28.056,00	28.056,00			28.056,00
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402								
RESERVA DE CAPITAL	30403	288.099,88			288.099,88	288.099,88			288.099,88
OTRAS RESERVAS	30404								
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	372.185,00	162.534,15		209.650,85	372.185,00			209.650,85
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501								
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	372.185,00	162.534,15		209.650,85	372.185,00			209.650,85
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503								
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504								
RESULTADOS ACUMULADOS	306	2.659.941,05		410.025,63	3.069.966,68	1.753.784,45		750.162,70	2.913.972,78
GANACIAS ACUMULADAS	30601	2.690.530,60			2.690.530,60	2.690.530,60			2.690.530,60
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-30.589,55			-30.589,55	-936.746,15		750.162,70	-186.583,45
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603			410.025,63	410.025,63				410.025,63
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	-906.156,60		750.162,70	-155.993,90	25.767,07		298.661,35	1.074.591,12
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701					931.923,67		142.667,45	1.074.591,12
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	-906.156,60		750.162,70	-155.993,90	-906.156,60		155.993,90	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: CASTELLANOS TALERO ARMANDO
 CIRUC: 0918448713

FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: LOZANO CASTILLO EDDIE ANTONIO
 CIFRUC: 090353000001

