

UNITED PARCEL SERVICE CO.

**Estados Financieros Auditados
Al 31 de diciembre del 2010**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

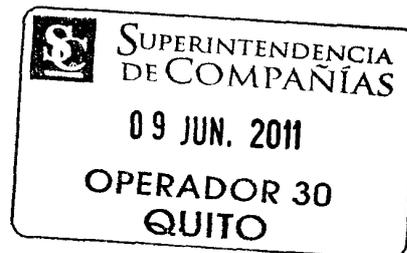
09 JUN. 2011

**OPERADOR 30
QUITO**

UNITED PARCEL SERVICE, CO.

ÍNDICE DE CONTENIDO

- *INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*
 - *ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS*
 - *BALANCE GENERAL*
 - *ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS*
 - *ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO*
 - *ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO*
 - *NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS*





ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

09 JUN. 2011

OPERADOR 30
QUITO

PÁGINA 1

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 21 de abril del 2011

A LA SEÑORA APODERADA GENERAL DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR, DE LA COMPAÑIA " UNITED PARCEL SERVICE, CO."

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía **UNITED PARCEL SERVICE, CO.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes: balance general, estados de resultados, cambios en patrimonio de los Accionistas y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2009 fueron auditados por la compañía **ESUTECO CIA. LTDA.** Firma de Auditores Externos, quienes emitimos el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 27 de abril del 2010

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. La Gerencia de la Empresa **UNITED PARCEL SERVICE, CO.** Es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. La Compañía acogiendo a la Disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, en su Resolución No.08.G.DSC.010, del 20 de Noviembre de 2008, aplicará a partir del 1 de enero del 2011 Las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR

Al efectuar esta evaluación de riesgo, se ha tomado en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

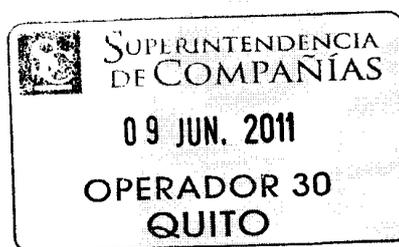
OPINIÓN

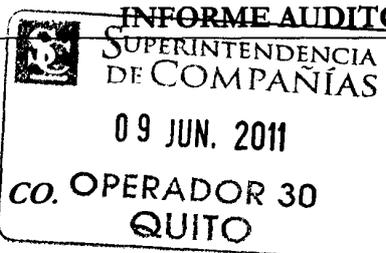
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "UNITED PARCEL SERVICE, CO", el Balance General, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2010; de conformidad con las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

7. Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "UNITED PARCEL SERVICE, CO" ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010. Y se ha emitido, informe separado al S.R.I.

Legalizado por:


Dra. Cecilia Arévalo
GERENTE ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23





UNITED PARCEL SERVICE, CO. OPERADOR 30
Sucursal - Ecuador
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2009 y 2010

(DOLARES
USA.)

	31/12/2010	31/12/2009
ACTIVOS		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.566,21	50.525,89
Cuentas por cobrar comerciales, neto	294.700,56	212.747,17
Impuestos anticipados	27.639,53	43.655,76
Otras cuentas por cobrar	104.439,69	497.440,59
Gastos diferidos	1.170,06	1.063,90
Cuentas por reembolso	0,00	271,86
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	448.515,95	805.705,17
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Propiedad, planta y equipo	20.689,56	24.907,40
Activos Largo Plazo	497.396,66	0,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	518.086,22	24.907,40
TOTAL ACTIVOS :	966.602,17	830.612,57
PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar comerciales	8.709,67	7.853,39
Impuestos por pagar	23.817,94	12.195,21
Otras cuentas por pagar	857.054,24	764.381,37
Gastos acumulados	25.034,59	16.352,73
Cuentas Reembolso	951,64	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	915.568,08	800.782,70
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social asignado	16.000,00	16.000,00
Resultado del ejercicio	35.034,09	13.829,87
TOTAL PATRIMONIO NETO	51.034,09	29.829,87
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:	966.602,17	830.612,57

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja 8.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010**

UNITED PARCEL SERVICE, CO.
Sucursal - Ecuador



ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2010

INGRESOS	31-12-10	31-12-09
<u>OPERACIONALES</u>		
Venta de servicios	9.811.709,01	10.542.413,93
Total ingresos operacionales	9.811.709,01	10.542.413,93
<u>NO OPERACIONALES</u>		
Otros ingresos sobrantes	5.452,75	4.963,81
Otros ingresos mantenimiento y reparación	20.948,99	22.182,48
Total ingresos no operacionales	26.401,74	27.146,29
TOTAL INGRESOS	9.838.110,75	10.569.560,22
EGRESOS		
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Gastos de Quito	2.684.894,58	2.585.437,13
Gastos de Guayaquil	1.348.841,30	1.147.406,10
Costo Operación Vuelo	5.762.848,53	6.807.297,02
Total gastos de administración y ventas	9.796.584,41	10.540.140,25
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Egresos no deducibles	6.492,25	15.590,10
Total otros egresos	6.492,25	15.590,10
TOTAL EGRESOS	9.803.076,66	10.555.730,35
Resultado del ejercicio	35.034,09	13.829,87

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja 8.



UNITED PARCEL SERVICE, CO.

Sucursal - Ecuador

Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2010

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(EN DOLARES USA.)**

	CAPITAL PAGADO	RESULTADOS ANTERIORES	TOTALES
Saldo a diciembre 31 del 2009	16.000,00	13.829,87	29.829,87
Resultado 2009		(13.829,87)	(13.829,87)
Resultado 2010		35.034,09	35.034,09
Saldo a diciembre de 2010	16.000,00	35.034,09	51.034,09

A.

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja 8.

UNITED PARCEL SERVICE CO.
Sucursal Ecuador



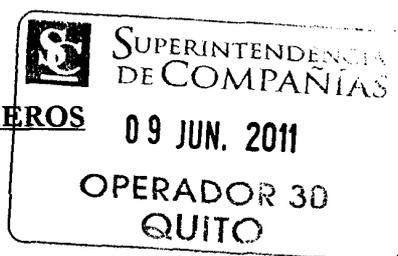
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	(DOLARES USA.)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes	5.208.245,62
Pago a proveedores, empleados y otros	-3.808.315,27
Efectivo proveniente de operaciones	1.399.930,35
Pago impuesto a la renta año 2009	-15.138,48
Pago anticipo impuesto a la renta	-27.581,53
Efectivo usado en operaciones	1.357.210,34
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Transferencias Casa Matriz	-1.387.170,02
Efectivo usado en actividades de financiamiento	-1.387.170,02
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-29.959,68
Efectivo y sus equivalentes al principio del período.	50.525,89
Efectivo y sus equivalentes al final del período.	20.566,21

21.

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja 8.

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NOTA 1.- ANTECEDENTES

La Sucursal de la Compañía Extranjera de nacionalidad estadounidense denominada UNITED PARCEL SERVICE, CO. es una Corporación debidamente organizada bajo las Leyes del Estado de Delaware, teniendo su principal campo de negocios en la ciudad de Wilmington, Condado de New Castle; obtiene el permiso para operar en el Ecuador como una Sucursal, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas.

Se constituye mediante escritura pública otorgada el 8 de agosto del 2000 por la Notaría Tercera del Distrito Metropolitano de Quito, del Doctor Roberto Salgado Salgado, según Resolución No. OO.Q.I.J.2292 de la Superintendencia de Compañías del 23 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 29 de agosto del mismo año, bajo el número No. 2250, Tomo 131 cuyo capital es de US\$ 16,000.00 (dólares estadounidenses).

El objetivo social, especialmente es la prestación de servicios aéreos de carga y servicios relacionados.

NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

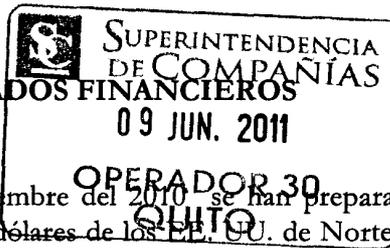
2.1 CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Sucursal de la Compañía Extranjera ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y la veracidad de estos registros. De conformidad con el examen practicado, utilizando las normas de auditoría generalmente aceptadas, el control interno de la Empresa es razonable y proporciona validez y seguridad a todas las operaciones efectuadas.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, y los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objeto social y su mantenimiento.

Handwritten mark

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS



Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los E.E. UU. de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NECs- y / o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador según Resolución FNCE 07.08.99 de julio 08 de 1999, que son de aplicación obligatoria a partir de ese ejercicio económico, emitida con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías de Bancos y Seguros así como del Servicio de Rentas Internas – SRI. A partir del año 2011, la Empresa adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIFs, de acuerdo con la Resolución correspondiente de la Superintendencia de Compañías.

2.3 VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a resultados según el método de línea recta, en función de los años de vida útil.

PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN	
Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones cuarto frío	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Equipos de computación	33,33%

Para la depreciación de los bienes muebles, se consideró lo estipulado en el Reglamento Reformando de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del R.O. 484 de 31 de diciembre de 2001, Art. 21, numeral 6, literal d, que manifiesta: “Cuando se compre un bien que haya estado en uso, el adquirente puede calcular razonablemente el resto de vida útil probable para depreciar el costo de adquisición. La vida útil así calculada, sumada a la transcurrida durante el uso de anteriores propietarios, no puede ser inferior a la contemplada para bienes nuevos”.

2.4 IMPUESTO A LA RENTA

La Sucursal de la Compañía Extranjera está sujeta al pago del impuesto a la renta en la tarifa de 25%, aplicando el contenido del Art. 31 *“Ingresos de las compañías de transporte internacional”* de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente, en la forma que se calcula en la conciliación tributaria.

2.5 RESERVA PARA INCOBRABLES

El saldo acumulado al 31 de diciembre del 2010, es de US \$ 2.607,75 dólares.

2.6 COSTO DE OPERACIÓN

La Administración de la Casa Matriz, ha proporcionado un costo de operación Ecuador de USD \$ 5.762.848,53 para el ejercicio económico del año 2010.

2.7 SOFTWARE

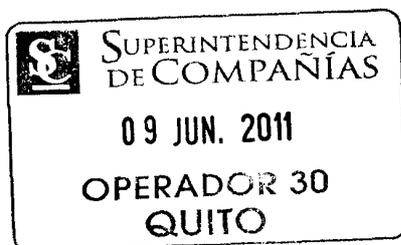
El sistema contable utilizado por la Sucursal de la Compañía Extranjera a través del Outsourcing de Contabilidad se denomina "Sistemas Bejerman-Módulo Contable Versión 6.20", paquete informático desarrollado por Sistemas Bejerman S.A., de Buenos Aires, Argentina, Licencia que fue otorgada a Adico Cía. Ltda. Contadores Públicos Independientes.

NOTA 3 OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	
Cajas Chicas	450.00
Produbanco Cta. Cte. 02005-037571	20.116,21
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	20.566,21

Corresponde a los saldos conciliados de cajas chicas y bancos al 31 de diciembre del 2010.



**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010**

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	
Agencias Cass	
Aeroservi	898,70
Ángel Ludeña	492,35
DHL Express	9.378,11
Deijl Cargo	1.848,61
Ferva Cargo	4.549,04
G&G Cargo	1.682,87
Master Transport	27.244,20
Operflor	22.499,54
Planet Cargo	100.795,79
Royal Cargo	14.307,08
Sadecom	11.598,70
Transinternacional	100.750,08
SUB TOTAL	296.045,07
Agencias pendientes	
Cuenca Cargo (A)	1.263,24
TOTAL	297.308,31
Menos provisión incobrables (B)	-2.607,75
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	294.700,56

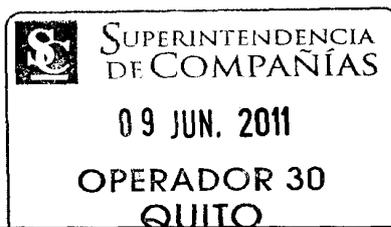
Las cuentas por cobrar pertenecen al valor pendiente de cobro, generado por los servicios prestados en los meses de diciembre de 2010.

(A) Cuentas pendientes que tienen más de 360 días de vencidas.

(B) Durante el año 2010 no se realizó ajuste por cuentas incobrables.

IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Impuesto Renta, Anticipo 2010	27.581,53
Otros Servicios	58,00
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	27.639,53

cl



**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010**

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Garantías por cobrar (C)	80.702,24
Empleados UIO. (D)	160,35
Compras Supermaxi (E)	59,03
Otras cuentas por Cobrar (F)	23.517,97
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	104.439,59

(C) Garantías entregadas a Petrocomercial, Comat y EP Petroecuador.

(D) Anticipo entregado a Sra. Alejandra Calderón.

(E) Valor egreso 11543 entregado en anticipo de compras.

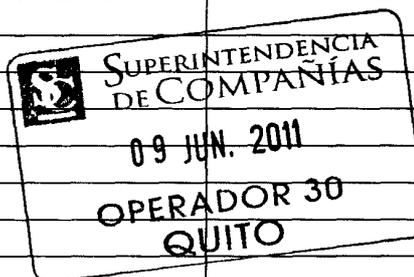
(F) Valor pagado por mantenimiento de avión a División Ecuafuel Guayaquil.

GASTOS ANTICIPADOS	
Panamericana del Ecuador (J)	2.168,24
Menos amortización acumulada	-1.479,14
AIG Metropolitana (K)	2.055,92
Menos amortización acumulada	-1.574,91
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	1.170,96

(J) Póliza de Responsabilidad civil No. 500073-Q, vence el 26 de abril del 2011

(K) Póliza de Incendio No. 50945, vence el 1 de marzo del 2011

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	
Edificios	5.960,00
Vehículos	18.630,11
Muebles y equipos de oficina	52.526,24
Instalaciones cuarto frío	8,135,37
Instalaciones y adecuaciones	51.826,12
Equipos de computación	27.950,29
Equipo electrónico	17,485,57
Equipo de Seguridad	6.230,25
SUMAN	188.743,95
Menos: depreciación acumulada	-168.054,39
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	20.689,56



**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010**

ACTIVOS LARGO PLAZO	
Valores consignados (I)	247.396,66
Préstamos intercompañía (J)	250.000,00
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO	497.396,66

(I) Valores consignados Juzgado Cuarto de lo Civil de Pichincha, demanda inconstitucional por el alza de las tarifas aeroportuarias.

(J) Préstamo de UPS. SCS Ecuador Cía. Ltda. Sin fecha de vencimiento ni interés pactado.

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	
D & C	15,99
EBF Cargo	104,33
Flower Cargo	4.662,66
Fresh Logistic	270,19
Ocean Beach	1.437,64
Sadecom	2.218,86
TOTAL CUENTAS X PAGAR COMERCIALES	8.709,67

Son cuentas que se cancelan en el siguiente periodo del 2011.

IMPUESTOS POR PAGAR	
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	
Impuesto al valor agregado	1,80
RETENCIONES EN LA FUENTE	
Servicios entre sociedades	2.800,10
Transporte privado de pasajeros o servicio carga	4,58
Seguros y Reaseguros	4,88
Retenciones aplicables 1%	25,16
Retenciones aplicables 2%	25,48
RETENCIONES EN RELACIÓN DEPENDENCIA	
Empleados	16.878,49
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	
Retención 70% IVA Compras	3.993,08
Retención 30% IVA Servicios	84,37
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	23.817,94

Son impuestos retenidos en el mes de diciembre del 2010, que se cancelan en el siguiente mes del periodo del 2011.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2010**

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Aporte individual IESS	10.034,08
Préstamos IESS	2.435,22
Agencias por pagar (Due agent collect)	8.102,94
AFP Génesis	427,37
Panamerican Life	200,00
Cuentas por pagar Quiport	247.396,66
Cuentas por pagar clientes	1,22
Otras cuentas por pagar	165,47
Casa Matriz	588.291,28
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	857.054,24

Estas cuentas corresponden a otros gastos pendientes de liquidar.

GASTOS ACUMULADOS	
Remuneraciones por pagar	
Aporte patronal IESS	13.038,93
Décimo tercer Sueldo	5.500,42
Décimo cuarto Sueldo	4.350,00
Fondo de Reserva	2.145,24
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	25.034,59

Estas cuentas corresponden a las provisiones de sueldos pendientes de liquidar.

REEMBOLSOS	
Cuentas Reembolso	951,64
TOTAL REEMBOLSOS	951,64

Valor facturado a UPS, SCS (Ecuador) por servicio telefónico y energía eléctrica que será cancelado en los próximos meses.



CAPITAL SOCIAL ASIGNADO

CAPITAL SOCIAL	16,000.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL ASIGNADO	16,000.00

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Las operaciones propias de la Sucursal por el ejercicio económico 2010, arrojan una ganancia de US \$ dólares, 35.034,09, antes del Impuesto a la Renta.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del Apoderado General, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

01

