



PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 27 del 2004

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

Hemos practicado una auditoría al Estado de Situación Financiera de la Compañía **UNITED PARCEL SERVICE CO.**, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2003 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo, por el año concluido en esa fecha. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa **UNITED PARCEL SERVICE CO.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.



PÁGINA DOS

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa **UNITED PARCEL SERVICE CO.**, 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 2003 de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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.

Legalizado por

Econ. Beatriz Arévalo
PRESIDENTE DE ESUTECO C. LTDA.
C.P.A. No. 3781 -
RNAE. No. 23

UNITED PARCEL SERVICE, CO

Sucursal – Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2003

	(DOLARES USA.)
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,135.18
Cuentas por cobrar comerciales, neto	501,694.84
Impuestos anticipados	57,963.83
Otras cuentas por cobrar	226.57
Gastos anticipados	6,369.46
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	575,389.88
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Propiedad, planta y equipo	84,638.76
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	84,638.76
TOTAL ACTIVOS:	660,028.64
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS CORRIENTES	
Cuentas por pagar comerciales, neto	5,250.09
Otras cuentas por pagar	562,149.37
Impuestos por pagar	15,078.21
Gastos acumulados	29,012.94
TOTAL PASIVO CORRIENTE	611,490.61
PATRIMONIO	
Capital social asignado	16,000.00
Utilidad del ejercicio	32,538.03
TOTAL PATRIMONIO NETO	48,538.03
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:	660,028.64

137

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

UNITED PARCEL SERVICE, CO.
Sucursal - Ecuador

ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2003

	(DOLARES USA.)
INGRESOS	
OPERACIONALES	
Venta de servicios <i>Eventos.</i>	16,376,704.71 ✓
Transporte de carga	753,679.79
Total ingresos operacionales	17,130,384.50
NO OPERACIONALES	
Otros ingresos	30,709.94
Total ingresos no operacionales	30,709.94
TOTAL INGRESOS	17,161,094.44
EGRESOS	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	
Gastos de Quito	3,154,897.74
Gastos de Guayaquil	1,197,890.05
Costo Operación Vuelo	12,767,030.29
Total gastos de administración y ventas	17,119,818.08
OTROS EGRESOS	
Otros egresos	228.70
Egresos no deducibles	8,509.63
Total otros egresos	8,738.33
TOTAL EGRESOS	17,128,556.41
Utilidad antes de la participación de empleados e impuesto a la renta.	32,538,03

13/12

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

UNITED PARCEL SERVICE CO.

Sucursal - Ecuador

Periodo del 1ro, de enero al 31 de diciembre del 2003

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

	Capital Pagado	Utilidades No distribuidas	Total
Saldo a diciembre 31 del 2002	16,000.00	96,990.76	112,990.76
Cruce con Caza Matriz		31,397.25	31,397.25
Participación Trabajadores e Impuesto Renta 2002		-128,388.01	-128,388.01
Utilidad 2003 antes participación trabajadores e impuesto a la renta		32,538.03	32,538.03
Saldo a diciembre 31 del 2003	16,000.00	32,538.03	48,538.03

23

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 2003**

	(DOLARES USA.)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes	6,874,736.84
Pago a proveedores, empleados y otros	-3,675,067.78
Efectivo proveniente de operaciones	3,199,669.06
Pago impuesto a la renta 2002	-83,461.08
Pago anticipo impuesto a la renta	-56,477.00
Efectivo usado en operaciones	3,059,730.98
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición Propiedad, Planta y Equipo	-2,109.00
Efectivo utilizado en actividades de inversiones	-2,109.00
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Transferencias Casa Matriz	-3,125,000.00
Efectivo usado en actividades de financiamiento	-3,125,000.00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-67,378.02
Efectivo y sus equivalentes al principio del período,	76,513.20
Efectivo y sus equivalentes al final del período,	9,135.18

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

UNITED PARCEL SERVICE CO.
Sucursal – Ecuador

**CONCILIACION TRIBUTARIA
En dólares USA.**

1,- IMPUESTOS SOBRE INGRESOS OPERACIONALES	
Base para el cálculo de impuestos:	
Venta transporte carga (Flete y due carrier collect)	16,376,704.71
Otros transportes de carga (Due Carrier PP)	753,679.79
	17,130,384.50
2% base imponible (Artículo No. 32.- Ley de Régimen Tributario Interno)	342,607.69
25% impuesto a la renta año 2003	85,651.92
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	85,651.92
2,- INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros ingresos no operacionales	30,709.94
Menos: 15% participación trabajadores	4,606.49
Base imponible	26,103.45
25% Impuesto a la renta 2003	6,525.86
PAGO IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2003	
Impuesto Renta 2003 operaciones 2003	85,651.92
Impuesto Renta 2003 ingresos no operacionales	6,525.86
Menos: Anticipo impuesto renta año 2003	-56,477.00
Retención en la fuente	-1,276.83
SUMAN	34,423.95
CALCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2004	
Impuesto a la renta causado 2003	92,177.78
50% del impuesto a al renta	46,088.89
(-) Retenciones en la fuente 2003	1,276.83
SUMAN:	44,812.06
50% ANTICIPO A LA RENTA AÑO 2004	22,406.03

(Handwritten mark)

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

II, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1, ANTECEDENTES

La Compañía 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)

Con fecha 31 de enero del 2002, según escritura pública efectuada ante el Dr., Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón Quito, se procedió a la compra-venta del negocio a favor de la empresa United Parcel Service C,O, por una cuantía de \$130,054.14 dólares.

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 Compañía 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.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados financieros al 31 de diciembre del 2003 fueron elaborados en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NECs, Estas normas 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, emitidas con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, Superintendencia de Bancos y el Servicio de Rentas – SRI.

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.

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. 32 *"Ingresos de las compañías de transporte internacional"* de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

2.5 RESERVA PARA INCOBRABLES

La Compañía al 31 de diciembre del 2003, procedió a provisionar el 1% sobre el valor pendiente de cobro de la agencia Trópicas S.A. por un valor de US \$ 76,41 dólares.

2.6 COSTO DE OPERACIÓN

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003

DATOS:

- 1.- USD \$ 2,939.292887622 costo por hora de vuelo
- 2.- 9,0680 horas de vuelo duración en la ruta Miami – Guayaquil – Quito - Miami
- 3.- 479 vuelos en el 2003 (enero a diciembre/03) distribuidos así:
 - a) MEDIANTE LOS VUELOS B-757

CÁLCULOS DEL COSTO DE OPERACIÓN:

2,939.292887622 X 9,0680 = USA, \$ 26,653.51 costo ruta

26,653,51 X 479 = USA \$ 12,767,030.29 costo de operación Ecuador.

2.7 PARTICIPACIÓN DEL 15% DE UTILIDADES A TRABAJADORES

La compañía destinó el 15% de participación a trabajadores sobre las utilidades por el ejercicio 2003 en concordancia con lo establecido en el código de trabajo vigente.

2.8 SOFTWARE

El sistema contable utilizado por la Compañía a través del Outsourcing de Contabilidad se denomina SAFI "Sistema Administrativo Financiero Integrado" versión 5.2. distribuido en el Ecuador por la Compañía Herrera Carvajal & Asociados Cía, Ltda.

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 EQUIVALENES DE EFFECTIVO	
Cajas Chicas	450.00
Produbanco Cta. Cte. 02005-037571	8,685.18
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	9,135.18

Corresponde a los saldos conciliados de cajas chicas y bancos al 31 de diciembre del 2003.

(Handwritten signature)

UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003

IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Impuesto Renta, primer anticipo	28,238.50
Impuesto Renta, segundo anticipo	28,238.50
Retenciones realizadas	
Retención en la fuente	1,276.83
Retención Impuesto Valor Agregado	210.00
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADO	57,963.83
GASTOS ANTICIPADOS	
Seguros pagados por anticipado	
AIG Metropolitana S.A. (A)	2,499.97
Panamericana del Ecuador	692.07
Gastos de Constitución	
Gastos de Constitución (B)	6,574.09
Menos: Amortización acumulada	-3,396.67
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	6,369.46
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Varios (C)	226.57
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	226.57

(A) Corresponde a la Pólizas de Responsabilidad Civil que vencen el próximo año.

(B) Los gastos de constitución se encuentran amortizados al 20% anual.

(C) Saldo de la cuenta Olga Bustillos \$194,40; y de la cuenta Sara Villagrán \$32,17

137

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO				
Agencias Cass				
		1ra, QNA,	2da, QNA,	
AGENCIAS	CODIGO	DICIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Fervacargo	CASS US 00003	43,792.15	67,147.46	110,939.61
Ecuador Cargo	CASS US 00008	236.63	0.00	236.63
Panatlantic	CASS US 00009	23,704.73	24,615.15	48,319.88
Trasinternacional	CASS US 00010	21,314.54	27,296.00	48,610.54
Deijl cargo	CASS US 00012	28,085.76	16,895.92	44,981.68
Rosin Cargo	CASS US 00016	5,531.98	0.00	5,531.98
G & G Cargo Service	CASS US 00018	620.24	2,413.76	3,034.00
Sadecom	CASS US 00019	545.35	424.60	969.95
Sierra Cargo	CASS US 00023	0.00	1,092.25	1,092.25
Trópicas Cía, Ltda, (A)	CASS US 00026		7,641.11	7,641.11
Flowercargo S.A.	CASS US 00029	4,775.31	3,902.11	8,677.42
Aeroservi	CASS US 00031	0.00	1,994.13	1,994.13
Transchryver	CASS US 00035	2,176.00	1,082.35	3,258.35
Planet Cargo	CASS US 00049	107,517.26	82,638.11	190,155.37
Master Transport	CASS US 00062	11,738.96	13,407.58	25,146.54
Intl Shipping	CASS US 00064	862.12	319.69	1,181.81
Provisión incobrables (B)				-76.41
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO,		250,901.03	250,870.22	501,694.84

Las cuentas por cobrar constituyen dineros que se recuperan en el siguiente periodo,

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

- A) Pertenece al saldo pendiente de cobro por servicios prestados en diciembre de 2002 y enero de 2003.
- B) Corresponde a la provisión de cuentas incobrables realizada a la agencia Trópicas, de acuerdo a lo estipulado en el Art. No, 10 "Deducciones" numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
Edificios	2,995.00
Vehículos	15,282.66
Muebles y equipos de oficina	51,672.74
Instalaciones cuarto frío	2,802.87
Instalaciones y adecuaciones	42,214.10
Equipos de computación	26,559.16
Equipo electrónico	17,485.57
SUMAN	159,012.10
Menos depreciación acumulada	-74,373.34
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	84,638.76

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

132

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, NETO				
Agencias Cass				
AGENCIAS	CODIGO	1ra, QNA, DICIEMBRE	2da, QNA, DICIEMBRE	TOTAL
Alfa Brokers	CASS USD-0002	233.01	138.70	371.71
Ecuador Cargo	CASS USD-0008	0.00	42.39	42.39
Rosin Cargo	CASS USD-0016	0.00	11.39	11.39
Panalpina	CASS USD-0021	286.74	209.31	496.05
Sierra Cargo	CASS USD-0023	135.90	0.00	135.90
Operflor	CASS USD-0024	843.93	612.21	1,456.14
Royal Cargo	CASS USD-0051	1,369.55	961.93	2,331.48
Cuenca Cargo	CASS USD-0039	58,27	104,58	162,85
Oceanbeach	CASS USD-0066	0.00	242.18	242.18
SUMAN,		2,927.40	2,322.69	5,250.09
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES. NETO				5,250.09

(LAD)

Son cuentas que se cancelan en el siguiente periodo del 2003.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIONES EN LA FUENTE	
1% Compra de bienes activos corrientes	52.82
1% Transacciones servicios	798.64
1% Comisiones	511.93
Retenciones relación dependencia	3,413.23
0,1% Seguros y Reaseguros	3.67
8% Honorarios y dietas	15.20
8% Honorarios Notarios Públicos	1.12
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	
Retención 30% IVA, Compras	80.24
Retención 70% IVA Servicios	3,565.19
Retención 100% liquidación de compras	3.60
Impuesto al Valor Agregado	6,632.57
SUMAN	15,078.21
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	15,078.21

Son impuestos retenidos en el mes de diciembre del 2003, que se cancelan en el siguiente periodo del 2004.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Aporte individual IESS	3,698.45
Préstamos al IESS	1,043.05
Agencia por Pagar (Due agent collect) (a)	10,075.83
AFP Génesis (b)	285.68
Panamerican Life (c)	155.00
Garantía Arriendo (d)	5,000.00
Cuentas por pagar (Multas)	152.58
Casa Matriz	541,738.78
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	562,149.37

- a) Contiene valores de la primera y segunda quincena que serán cancelados en enero del 2003
- b) Son pequeños saldos que se encuentran pendientes de liquidar de seguros contratados particularmente por los empleados de Quito y Guayaquil
- c) Seguros contratados particularmente para empleados de Quito
- d) Garantía de arriendo recibida en Febrero de 2003

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2003**

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	
Aporte patronal IESS,	4,806.18
Decimotercer Sueldo	2,701.38
Decimocuarto Sueldo	1,715.57
Fondo de Reserva	19,789.81
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	29,012.94

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

PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL	16,000.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	16,000.00

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

137