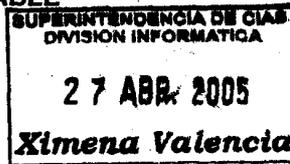




ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES



89.594

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 25 del 2005

A LA SEÑORA APODERADA GENERAL 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 2004 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 2004 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 2004 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

Dra. Cecilia Arévalo

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23

UNITED PARCEL SERVICE CO.
Sucursal - Ecuador
ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2004

ACTIVOS	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.428,16
Cuentas por cobrar comerciales, neto	387.348,99
Impuestos anticipados	46.603,56
Otras cuentas por cobrar	201,60
Gastos anticipados	4.290,80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	471.873,11
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	
Propiedad planta y equipo	63.333,73
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	63.333,73
TOTAL DEL ACTIVO	535.206,84
PASIVOS Y PATRIMONIO	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	
Cuentas por pagar comerciales neto	8.127,02
Impuestos por pagar	15.325,47
Otras cuentas por cobrar	450.785,44
Gastos acumulados por pagar	29.738,45
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	503.976,38
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social asignado	16.000,00
Utilidad del ejercicio	15.230,46
TOTAL PATRIMONIO NETO	31.230,46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	535.206,84

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

UNITED PARCEL SERVICE CO.
Sucursal - Ecuador
ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004

INGRESOS	
<u>OPERACIONALES</u>	
Venta transporte de carga (Flete y due carrier collect)	12.984.253,61
Otros transporte de carga (Due carrier prepaid)	778.466,07
Total ingresos operacionales	13.762.719,68
<u>NO OPERACIONALES</u>	
Otros ingresos (arriendo y varios)	44.592,74
Total ingresos no operacionales	44.592,74
TOTAL INGRESOS	13.807.312,42
EGRESOS	
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>	
Gastos de Quito	2.451.465,62
Gastos de Guayaquil	1.098.038,55
Costo Operación Vuelo	10.236.898,56
Total gastos de administración y ventas	13.786.402,73
<u>OTROS EGRESOS</u>	
Otros egresos	152,23
Egresos no deducibles	5.527,00
Total otros egresos	5.679,23
TOTAL EGRESOS	13.792.081,96
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	15.230,46

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

UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004

UNITED PARCEL SERVICE, CO.

Sucursal - Ecuador

Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2004

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

	CAPITAL PAGADO	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTALES
Saldo a diciembre de 2003	16.000,00	32.538,03	48.538,03
Cruce con Caza Matriz		65.796,90	65.796,90
Beneficios 15% e Impuesto renta 2003		-98.334,93	-98.334,93
Utilidad 2004 antes participación trabajadores e impuestos		15.230,46	15.230,46
Saldo a diciembre de 2004	16.000,00	15.230,46	31.230,46

0

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004**

UNITED PARCEL SERVICE. CO.
Sucursal Ecuador

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	(DOLARES USA.)
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
Efectivo recibido de clientes	7.133,251.14
Pago a proveedores, empleados y otros	-2.978,441.90
Efectivo proveniente de operaciones	4.154.809.24
Pago impuesto a la renta 2003	-34,423.95
Pago anticipo impuesto a la renta	-44,812.06
Efectivo usado en operaciones	4,075,573.23
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Adquisición Propiedad, Planta y Equipo	-1,280.25
Efectivo utilizado en actividades de inversiones	-1,280.25
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Transferencias Casa Matriz	-4,050,000.00
Efectivo usado en actividades de financiamiento	-4,050,000.00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	24.292.98
Efectivo y sus equivalentes al principio del Período.	9,135.18
Efectivo y sus equivalentes al final del período.	33,428.16

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004**

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)	12,984,253.61
Otros transportes de carga (Due Carrier PP)	778,466.07 13,762,719.68
2% base imponible (Artículo No. 32.- Ley de Régimen Tributario Interno)	275,254.39
25% impuesto a la renta año 2004	68,813.60
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	68,813.60
2.- INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros ingresos no operacionales	44,592.74
Menos: 15% participación trabajadores para base imponible	6,688.91
Base imponible	37,903.83
25% Impuesto a la renta 2004	9,475.96
PAGO IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2004	
Impuesto Renta 2004 operaciones habituales	68,813.60
Impuesto Renta 2004 ingresos no operacionales	9,475.96
Menos: Anticipo impuesto renta año 2004	-44,812.06
Retención en la fuente	-1,571.00
SUMAN	31,906.50
CALCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2005	
Impuesto a la renta causado 2004	78,289.56
50% del impuesto a al renta	39,144.78
(-) Retenciones en la fuente 2004	1,571.00
SUMAN:	37,573.78
50% ANTICIPO A LA RENTA AÑO 2004	18,786.89

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).

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 2004 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 Internas – 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 2004, procedió a provisionar el 1% sobre el valor pendiente de cobro de la agencia TrópicSA S.A. por un valor de US \$ 152,82 dólares.

2.6 COSTO DE OPERACIÓN

La Administración de la Casa Matriz, ha proporcionado los siguientes datos para el costo de operación del ejercicio económico del año 2004.

DATOS:

- 1.- USD \$ 3,132,5445 costo por hora de vuelo
- 2.- 8,9532 horas de vuelo duración en la ruta Miami – Quito – Guayaquil - Miami
- 3.- 365 vuelos en el 2004 (enero a diciembre/04)

2.7 PARTICIPACIÓN DEL 15% DE UTILIDADES A TRABAJADORES

La compañía destinó el 15% de participación a trabajadores sobre las utilidades por el ejercicio 2004 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	32.978.16
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	33.428.16

Corresponde a los saldos conciliados de cajas chicas y bancos al 31 de diciembre del 2004.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004**

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				
Agencias Cass		1ra. QNA.	2da. QNA.	
AGENCIAS	CODIGO	DICIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Cuenca Cargo	CASS US 0039	0.00	1.929.23	1.929.23
Deijl cargo	CASS US 0012	4.924.25	0.00	4.924.25
Fervacargo	CASS US 0003	18.019.40	29.135.45	47.154.85
Flower Cargo	CASS US 0029	13.654.14	10.163.58	23.817.72
G& G Cargo Service	CASS US 0018	1.966.87	1.580.90	3.547.77
Master Transport	CASS US 0062	5.568.39	5.108.58	10.676.97
Operflor	CASS US 0024	59.795.58	4.823.37	64.618.95
Panatlantic	CASS US 0009	21.897.25	17.049.12	38.946.37
Planet Cargo	CASS US 0049	88.049.97	57.636.50	145.686.47
Transinternacional	CASS US 0010	16.451.32	22.106.80	38.558.12
Agencia Pendiente				
Tropicsa	CASS US 0026	(A)	7.641.11	7.641.11
SUMAN		230.327.17	157.174.64	387.501.81
Menos Provisión Incobrables		(B)		-152.82
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NETO.				387.348.99

A) Pertenece a un valor pendiente de cobro, generando por los servicios prestados en los meses de diciembre de 2002 y enero de 2003.

B) Corresponde a la provisión de cuentas incobrables realizada a la agencia Tropicsa, de acuerdo con lo estipulado en el Art. 10 "Deducciones" numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004**

IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Impuesto Renta, primer anticipo 20/07/04	22.406.03
Impuesto Renta, segundo anticipo 14/09/04	22.406.03
Retenciones realizadas	
Retención en la fuente	1,571.00
Retención Impuesto Valor Agregado	220.50
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADO	46,603.56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Varios (C)	201.60
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	201.60
GASTOS ANTICIPADOS	
Seguros pagados por anticipado	
AIG Metropolitana S.A. (D)	4,853.16
Menos Amortización acumulada	-3,110.71
Panamericana del Ecuador (E)	2,157.85
Menos: Amortización acumulada	-1,472.08
Gastos de Constitución	
Gastos de Constitución	6,574.09
Menos: Amortización acumulada	-4,711.51
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	4,290.80

(C) Pertenece al anticipo de gastos por certificado de inspección del origen de mercadería, con Camiones y Buses del Ecuador S.A. por US \$ 201.60

(D) Corresponde a las Pólizas de Responsabilidad Civil No. 50065 por US. \$ 2.208.08 Dólares cuya vigencia va desde el 01 de enero de 2004 hasta el 01 de enero de 2005, así como la No. 50497 por US \$ 694.24 dólares cuya vigencia va desde el 01 de febrero de 2004 hasta el 01 de febrero de 2005; y, Póliza de Vehículos comerciales No. 50031 por US \$ 1.950.84 dólares cuya vigencia va desde el 11 de noviembre de 2004 hasta el 11 de noviembre de 2005.

(E) Corresponde a la póliza de responsabilidad Civil No. 500073 por US. \$ 2.157.85 dólares cuya vigencia va desde el 26 de abril de 2004 hasta el 26 de abril de 2005.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004**

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	27,839.41
Equipo electrónico	17,485.57
SUMAN	160,292.35
Menos depreciación acumulada	-96,958.62
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	63,333.73

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%

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, NETO				
Agencias Cass				
		1ra. QNA.	2da. QNA.	
AGENCIAS	CODIGO	DICIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Cuenca Cargo	CASS US 0039	160.23	0.00	160.23
Deijl cargo	CASS US 0012	0.00	378.69	378.69
Ecuador Cargo	CASS US 0008	45.18	40.59	85.77
Kuehne & Nágel	CASS US 0020	0.00	182.61	182.61
Oceanbeach	CASS US 0066	552.45	402.54	954.99
Royal Cargo	CASS US 0051	3,975.49	2,389.24	6,364.73
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, NETO,		4,733.35	3,393.67	8,127.02

② Son cuentas que se cancelan en el siguiente periodo del 2005.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004**

IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIONES EN LA FUENTE	
1% Compra de bienes activos corrientes	7.74
1% Transacciones servicios	924.50
1% Comisiones	690.56
Retenciones relación dependencia	3.010.49
0,1% Seguros y Reaseguros	2.96
8% Honorarios Notarios Públicos	0.88
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	
Retención 30% IVA, Compras	23.22
Retención 70% IVA Servicios	5.480.06
Impuesto al Valor Agregado	5.185.06
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	15.325.47

Son impuestos retenidos en el mes de diciembre del 2004, que se cancelan en el siguiente periodo del 2005.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Aporte individual IESS	3,925.11
Préstamos al IESS	619.37
Agencia por Pagar (Due agent collect) (F)	12.001.09
AFP Génesis (G)	482.04
Panamerican Life (H)	155,00
Garantía Arriendo (I)	5,000.00
Cuentas por pagar (Multas) (J)	76.29
Casa Matriz	428.526.54
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	450.785.44

F) Contiene valores de la primera y segunda quincena que serán cancelados en enero del 2005.

G) Seguros contratados particularmente para empleados de Quito y Guayaquil.

H) Seguros contratados particularmente para empleados de Quito.

I) Garantía de arriendo recibida en Febrero de 2003.

J) Corresponde a la multa recaudada y pendiente de cancelarse a la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2004

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	
Aporte patronal IESS,	5.100.54
Décimo tercer Sueldo	2,881.56
Décimo cuarto Sueldo	1,823.39
Fondo de Reserva	19,932.96
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	29.738.45

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

PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL	16,000.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	16,000.00

RESULTADOS DEL EJERCICIO:

Las operaciones propias de la Sucursal por el ejercicio económico 2004, arrojan una utilidad de US \$ 15.230.46 dólares antes de deducir el 15% de Participación de los trabajadores y el Impuesto a la Renta.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe, según criterio de la Señora Apoderada General, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.