



PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 19 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 Sucursal de la Compañía Extranjera **UNITED PARCEL SERVICE CO.**, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2005 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.

ei



ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

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 2005 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 2005 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.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

UNITED PARCEL SERVICE, CO.

Sucursal - Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005

	(DOLARES USA.)	
	31/12/2004	31/12/2005
ACTIVOS		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.428,16	50.968,08
Cuentas por cobrar comerciales, neto	387.348,99	479.561,09
Impuestos anticipados	46.603,56	39.453,09
Otras cuentas por cobrar	201,60	0,00
Gastos anticipados	4.290,80	1.335,44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	471.873,11	571.317,70
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Propiedad, planta y equipo	63.333,73	64.501,99
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	63.333,73	64.501,99
TOTAL ACTIVOS :	535.206,84	635.819,69
PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar comerciales, neto	8.127,02	10.778,65
Otras cuentas por pagar	15.325,47	506.015,07
Impuestos por pagar	450.785,44	35.933,91
Gastos acumulados	29.738,45	46.371,37
TOTAL PASIVO CORRIENTE	503.976,38	599.099,00
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social asignado	16.000,00	16.000,00
Utilidad del ejercicio	15.230,46	20.720,69
TOTAL PATRIMONIO NETO	31.230,46	36.720,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:	535.206,84	635.819,69

21

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

***UNITED PARCEL SERVICE, CO.
Sucursal - Ecuador***

**ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2005**

	(DOLARES USA.)	
	31-12-04	31-12-05
INGRESOS		
<u>OPERACIONALES</u>		
Venta de servicios	12.984.253,61	14.178.721,26
Transporte de carga	778.466,07	1.116.162,60
Total ingresos operacionales	13.762.719,68	15.294.883,86
<u>NO OPERACIONALES</u>		
Otros ingresos	44.592,74	35.034,28
Total ingresos no operacionales	44.592,74	35.034,28
TOTAL INGRESOS	13.807.312,42	15.329.918,14
EGRESOS		
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Gastos de Quito	2.451.465,62	2.692.146,65
Gastos de Guayaquil	1.098.038,55	1.167.464,00
Costo Operación Vuelo	10.236.898,56	11.444.315,13
Total gastos de administración y ventas	13.786.402,73	15.303.925,78
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Otros egresos	152,23	2.738,73
Egresos no deducibles	5.527,00	2.532,94
Total otros egresos	5.679,23	5.271,67
TOTAL EGRESOS	13.792.081,96	15.309.197,45
Utilidad antes participación empleados e impuesto a la renta.	15.230,46	20.720,69

ei

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

UNITED PARCEL SERVICE, CO.

Sucursal - Ecuador

Periodo del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2005

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

	CAPITAL PAGADO	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTALES
Saldo a diciembre de 2004	16.000,00	15.230,46	31.230,46
Cruce con Caza Matriz		66.172,72	66.172,72
Beneficios 15% e Impuestos		-81.403,18	-98.334,93
Utilidad 2005 antes participación trabajadores e impuestos		20.720,69	20.720,69
Saldo a diciembre de 2005	16.000,00	20.720,69	36.720,69

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
Sucursal Ecuador**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	(DOLARES USA.)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes	6.513.778,15
Pago a proveedores, empleados y otros	-3.214.775,32
Efectivo proveniente de operaciones	3.299.002,83
Pago impuesto renta 2004	-31.906,50
Pago anticipo impuesto a la renta	-37.573,78
Efectivo usado en operaciones	3.229.522,55
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición Propiedad, Planta y Equipo	-21.982,63
Efectivo utilizado en actividades de inversiones	-21.982,63
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Transferencias Casa Matriz	-3.190.000,00
Efectivo usado en actividades de financiamiento	-3.190.000,00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	17.539,92
Efectivo y sus equivalentes al principio del período.	33.428,16
Efectivo y sus equivalentes al final del período.	50.968,08

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

**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)	14.178.721.26
Otros transportes de carga (Due Carrier PP)	1.116.162.60 15.294.883.86
2% base imponible (Artículo No. 31.- Ley de Régimen Tributario Interno)	305.897.68
25% impuesto a la renta año 2005	76.474.42
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	76.474.42
2.- INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros ingresos no operacionales	35.034.28
Menos: 15% participación trabajadores para base imponible	5.255.14
Base imponible	29.779.14
25% Impuesto a la renta 2005	7.444.78
PAGO IMPUESTO A LA RENTA 2005	
Impuesto Renta 2005 operaciones habituales	76.474.42
Impuesto Renta 2005 ingresos no operacionales	7.444.78
Menos: Anticipo impuesto renta año 2005	-37.573.78
Retención en la fuente	-1,647.81
SALDO A PAGAR USD. \$	44.697.61
CALCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2006	
Impuesto a la renta causado 2005	83.919.20
50% del impuesto a al renta	41.959.60
(-) Retenciones en la fuente 2005	1,647.81
TOTAL ANTICIPO A PAGAR 2006	40.311.79
50% ANTICIPO A LA RENTA AÑO 2006	20.155.90

9

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 La Sucursal de la Compañía Extranjeras 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.

CI 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 2005 se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los EE. 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, emitidas con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de La Sucursal de la Compañía Extranjeras, 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.

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.

2.5 RESERVA PARA INCOBRABLES

Et El saldo acumulado al 31 de diciembre del 2005, es 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 2005.

DATOS:

- 1.- USD \$ 3.426.91 costo por hora de vuelo
- 2.- 8.9532 horas de vuelo duración en la ruta Miami – Quito - Guayaquil – Miami
- 3.- 373 vuelos en el 2005 (enero a diciembre/05)

CÁLCULOS DEL COSTO DE OPERACIÓN:

$$3.426.91 \times 8.9532 = \text{USA, \$ } 30.681.81 \text{ costo ruta}$$

$$30.681.81 \times 373 = \text{USA \$ } 11.444.315.13 \text{ costo de operación Ecuador.}$$

2.7 PARTICIPACIÓN DEL 15% DE UTILIDADES A TRABAJADORES

La Sucursal de la Compañía Extranjera destinó el 15% de participación a trabajadores sobre las utilidades por el ejercicio 2005, en concordancia con lo establecido en el código de trabajo vigente.

2.8 SOFTWARE

El sistema contable utilizado por la Sucursal de la Compañía Extranjera a través del Outsourcing de Contabilidad se denomina SAFI "Sistema Administrativo Financiero Integrado" versión 6.76. distribuido en el Ecuador por la Compañía Herrera Carvajal & Asociados Cía, Ltda.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

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	50.518.08
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	50.968.08

Corresponde a los saldos conciliados de cajas chicas y bancos al 31 de diciembre del 2005.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				
Agencias Cass		1ra. QNA.	2da. QNA.	
AGENCIAS	CODIGO	DICIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Aeroservi	CASS US 0031	2.272.68	0.00	2.272.68
Cuenca Cargo	CASS US 0039	0.00	4.452.08	4.452.08
Deijl cargo	CASS US 0012	2.189.45	2.503.92	4.693.37
EBF Cargo	CASS US 0068	3.079.11	0.00	3.079.11
Ecuador Cargo	CASS US 0008	0.00	756.57	756.57
Fervacargo	CASS US 0003	21.447.85	21.942.89	43.390.74
Florícola Express	CASS US 0069	18.390.32	39.202.17	57.592.49
G& G Cargo Service	CASS US 0018	7.579.45	5.175.46	12.754.91
Master Transport	CASS US 0062	6.552.72	8.230.40	14.783.12
Operflor	CASS US 0024	38.540.10	0.00	38.540.10
Panatlastic	CASS US 0009	15.680.86	15.774.24	31.455.10
Planet Cargo	CASS US 0049	103.458.86	91.867.45	195.326.31
Royal Cargo	CASS US 0051	0.00	5.011.10	5.011.10
Transinternacional	CASS US 0010	25.996.93	31.856.19	57.853.12
Agencia Pendiente				
Tropicsa	CASS US 0026	(A)	7.641.11	7.641.11
Varios				
Panatlastic		(B)	112.00	112.00
SUMAN		245.188.33	234.525.58	479.713.91
Menos Provisión Incobrables		(C)		-152.82
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NETO.				479.561.09

UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

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

B) Corresponde a la factura No. 216 de Panatlantic por cargos a las AWB'S 055-49622753 y AWB'S 055-49622764.

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

IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Impuesto Renta, primer anticipo 20/07/05	18.786.89
Impuesto Renta, segundo anticipo 14/09/05	18.786.89
Retenciones realizadas	
Retención en la fuente	1,647.81
Retención Impuesto Valor Agregado	231.50
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADO	39.453.09
GASTOS ANTICIPADOS	
Seguros pagados por anticipado	
AIG Metropolitana S.A. (D)	1.162.56
Menos: Amortización acumulada	-1.060.63
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	-6.026.35
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	1.335.44

(D) Corresponde a la póliza de Incendio y Líneas Aliadas LC No. 50863 por US. \$ 1.162.56 dólares, cuya vigencia va desde el 01 de febrero de 2005 hasta el 01 de febrero de 2006.

01 (E) Corresponde a la Pólizas de Responsabilidad Civil No. 500073-Q por US. \$ 2.157.85 dólares, cuya vigencia va desde el 26 de abril de 2005 hasta el 26 de abril de 2006.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
Edificios	2,995.00
Vehículos	29.871.95
Muebles y equipos de oficina	52.526.24
Instalaciones cuarto frío	2,802.87
Instalaciones y adecuaciones	50.006.12
Equipos de computación	27.839.41
Equipo electrónico	17,485.57
SUMAN	183.527.16
Menos: depreciación acumulada	-119.025.17
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	64.501.99

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
D & C.	CASS US 0047	91.06	275.62	366.68
EBF Cargo	CASS US 0069	0.00	645.83	645.83
Ecuador Cargo	CASS US 0008	184.59	0.00	184.59
Flower Cargo	CASS US 0029	1.920.53	1.414.29	3.334.82
Operflor	CASS US 0024	0.00	983.22	983.22
Royal Cargo	CASS US 0051	4.996.43	0.00	4.996.43
Transrealcaga	CASS US 0068	0.00	259.39	259.39
Sadecom	CASS US 0019	7.69	0.00	7.69
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, NETO,		<u>7.200.30</u>	<u>3.578.35</u>	<u>10.778.65</u>

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIONES EN LA FUENTE	
1% Compra de bienes activos corrientes	9.44
1% Transacciones servicios	1.005.11
1% Comisiones	689.15
0,1% Seguros y Reaseguros	2.59
Retenciones relación dependencia	16.012.35
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	
Retención 30% IVA Compras	29.53
Retención 70% IVA Servicios	5.486.73
Retención 100% Liquidación de compras y servicios	4.61
Impuesto al Valor Agregado	12.694.40
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	35.933.91

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

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Aporte individual IESS	9.941.04
Préstamos al IESS	1.456.05
Agencia por Pagar (Due agent collect) (F)	10.707.56
AFP Génesis (G)	513.83
Panamerican Life (H)	255.00
Garantía Arriendo (I)	5,000.00
Casa Matriz	478.141.59
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	506.015.07

- F) Contiene valores de la primera y segunda quincena que serán cancelados en enero del 2006.
- G) Seguros contratados particularmente por los empleados de Quito y Guayaquil.
- H) Seguros contratados particularmente por los empleados de Quito.
- CA* I) Garantía de arriendo recibida en Febrero de 2003.

UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	
Aporte patronal IESS	12.918.39
Décimo tercer Sueldo	5.293.21
Décimo cuarto Sueldo	2.077.44
Fondo de Reserva	26.082.33
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	46.371.37

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

PATRIMONIO.

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

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Las operaciones propias de la Sucursal por el ejercicio económico 2005, arrojan una utilidad de US \$ 20.720.69 dólares, antes de deducir el 15% de participación de los trabajadores y el Impuesto a la Renta.