



89.594

PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, abril 27 del 2007

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 2006 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.

CA



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 2006 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 2006 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 2005 y 2006

	(DOLARES USA.)	
	31/12/2006	31/12/2005
ACTIVOS		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.549,79	50.968,08
Cuentas por cobrar comerciales, neto	291.902,42	479.561,09
Impuestos anticipados	41.965,39	39.453,09
Otras cuentas por cobrar	127.187,97	0,00
Gastos anticipados	693,70	1.335,44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	482.299,27	571.317,70
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Propiedad, planta y equipo	47.289,77	64.501,99
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	47.289,77	64.501,99
TOTAL ACTIVOS :	529.589,04	635.819,69
PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar comerciales, neto	10.752,65	10.778,65
Otras cuentas por pagar	132.414,32	506.015,07
Impuestos por pagar	18.110,84	35.933,91
Gastos acumulados	34.418,67	46.371,37
TOTAL PASIVO CORRIENTE	195.696,48	599.099,00
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social asignado	16.000,00	16.000,00
Utilidad del ejercicio	317.892,56	20.720,69
TOTAL PATRIMONIO NETO	333.892,56	36.720,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:	529.589,04	635.819,69

CA

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006**

UNITED PARCEL SERVICE, CO.
Sucursal - Ecuador

ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2005 – 2006

	(DOLARES USA.)	
	31-12-06	31-12-05
INGRESOS		
<u>OPERACIONALES</u>		
Venta Transporte de carga	16.200.515,68	14.178.721,26
Otros Transporte de carga	1.026.051,79	1.116.162,60
Total ingresos operacionales	17.226.567,47	15.294.883,86
<u>NO OPERACIONALES</u>		
Otros ingresos	37.012,34	35.034,28
Total ingresos no operacionales	37.012,34	35.034,28
TOTAL INGRESOS	17.263.579,81	15.329.918,14
EGRESOS		
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>		
Gastos de Quito	3.003.387,01	2.692.146,65
Gastos de Guayaquil	1.130.514,23	1.167.464,00
Costo Operación Vuelo	12.807.248,40	11.444.315,13
Total gastos de administración y ventas	16.941.149,64	15.303.925,78
<u>OTROS EGRESOS</u>		
Otros egresos	2.290,04	2.738,73
Egresos no deducibles	2.247,57	2.532,94
Total otros egresos	4.537,61	5.271,67
TOTAL EGRESOS	16.945.687,25	15.309.197,45
Utilidad antes participación empleados e Impuesto a la renta.	317.892,56	20.720,69

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 2006

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

	CAPITAL PAGADO	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTALES
Saldo a diciembre de 2006	16.000,00	20.720,69	36.720,69
Participación Trabajadores e Imp.Rta. 2005		(48.185,65)	(48.185,65)
Apropiación Utilidades año 2005		27.464,96	27.464,96
Utilidad del Ejercicio 2006	0,00	317.892,56	317.892,56
Saldo a diciembre de 2006	16.000,00	317.892,56	333.892,56

El. 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 2006

	(DOLARES USA.)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes	5.626.994,67
Pago a proveedores, empleados y otros	-3.562.403,56
Efectivo proveniente de operaciones	2.064.591,11
Pago impuesto renta 2005	-44.697,61
Pago anticipo impuesto a la renta	-40.311,79
Efectivo usado en operaciones	1.979.581,71
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Transferencias Casa Matriz	-2.010.000,00
Efectivo usado en actividades de financiamiento	-2.010.000,00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-30.418,29
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	50.968,08
Efectivo y sus equivalentes al final del período.	20.549,79

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

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006**

**UNITED PARCEL SERVICE CO. Sucursal Ecuador
CONCILIACIÓN TRIBUATRIA**

En dólares

1.- IMPUESTOS SOBRE INGRESOS OPERACIONALES

Base para el cálculo de impuestos:

Venta transporte de carga (Flete y due carrier collect)	16.200.515,68	
Otros transporte de carga (Due carrier prepaid)	1.026.051,79	17226.567.47

2% base imponible (Artículo No. 31.- Ley de R.T.I.)		344.531,35
---	--	------------

25% impuesto a la renta año 2006		86.132,84
----------------------------------	--	-----------

TOTAL IMPUESTO A LA RENTA AL 31 DE DICIEMBRE 2006		86.132,84
--	--	------------------

2.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos netos de operaciones no habituales		33.808,58
---	--	-----------

25% impuesto a la renta año 2006		8.452,15
----------------------------------	--	-----------------

PAGO IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2006

Impuesto a la renta 2006, operaciones habituales		86.132,84
--	--	-----------

Impuesto a la renta 2006, ingresos no operacionales		8.452,15
---	--	----------

(-) Anticipo impuesto a la renta año 2006	-	40.311,79
---	---	-----------

Retención en la fuente	-	1.653,60
------------------------	---	----------

SALDO A PAGAR US \$.		52.619,59
-----------------------------	--	------------------

3.-CÁLCULO DEL ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2007

Impuesto a la renta causado 2006		94.584,98
----------------------------------	--	-----------

50% impuesto renta		47.292,49
--------------------	--	-----------

Retenciones en la fuente 2006		1.653,60
-------------------------------	--	----------

TOTAL 50% DEL ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2007		45.638,89
--	--	------------------

CA 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.

U. 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 2006 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, emitida 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

 El saldo acumulado al 31 de diciembre del 2006, es de US \$ 165.45.

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 2006.

DATOS:

- 1.- USD \$ 3.705,87 costo por hora de vuelo
- 2.- 8.9532 horas de vuelo duración en la ruta Miami – Quito - Guayaquil – Miami
- 3.- 386 vuelos en el 2006 (enero a diciembre/06)

CÁLCULOS DEL COSTO DE OPERACIÓN:

$$3.705,87 \times 8.9532 = \text{USA, \$ } 33.179,40 \text{ costo ruta}$$

$$33.179,40 \times 386 = \text{USA \$ } 12.807.248,40 \text{ costo de operación Ecuador.}$$

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 2006, 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.

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.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006**

EFFECTIVO Y EQUIVALENES DE EFFECTIVO	
Cajas Chicas	450.00
Produbanco Cta. Cte. 02005-037571	20.099.79
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	20.549.79

Corresponde a los saldos conciliados de cajas chicas y bancos al 31 de diciembre del 2006.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	
Agencias Cass	
Deijil Cargo	22.309.54
Ecuador Cargo	1.647.97
Ecu Carga	2.689.92
Fervacargo	40.790.60
Florícola Express	78.247.73
Fresh Logistics	14.387.42
G& G Cargo Service	959.55
Master Transport	13.090.73
Operflor	30.277.87
Panatlantic	996.87
Pacific Air Cargo	2.666.29
Planet Cargo	37.024.90
Royal Cargo	4.805.44
Sadecom	6.724.27
Transinternacional	26.544.42
SUB TOTAL	283.163.52
Agencias pendientes mas de 360 días	
Tropicsa	7.641.11
Cuenca Cargo	1.263.24
TOTAL	292.067.87
Menos provisión incobrables	-165.45
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO	291.902.42

Las cuentas por cobrar pertenecen al valor pendiente de cobro, generado por los servicios prestados en los meses de diciembre de 2006. A excepción de las cuentas pendientes que tienen mas de 360 días de vencidas.

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006**

IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Impuesto Renta, primer anticipo 21/07/06	20.155.90
Impuesto Renta, segundo anticipo 22/09/06	20.155.89
Retención en la fuente	1,653.60
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADO	41.965.39

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Casa Matriz	20.562,48
Valores Consignados	106.625,49
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	127.187,97

GASTOS ANTICIPADOS	
Seguros pagados por anticipado	693.70
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	693.70

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
Edificios	5.960.00
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	186.492.16
Menos: depreciación acumulada	-139.202.39
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	47.289.77

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%

**UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006**

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	
D & C.	1.073.04
EBF Cargo	1.734.53
Flower Cargo	6.749.49
Pacific	28.19
Panatlastic	897.25
Transrealcarga	270.15
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	10.752.65

Son cuentas que se cancelan en el siguiente periodo del 2006.

IMPUESTOS POR PAGAR	
RETENCIONES EN LA FUENTE	
1% Bienes no producidos por la sociedad	3.09
1% Transacciones servicios	1.239.55
1% Comisiones	606.73
Retenciones relación dependencia	9.145.53
1% Compra suministros	0.97
1% Compra de Repuestos	6.61
1% Transporte privado	103.40
1% Agua energía	24.25
1% Seguros	1.89
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	
Retención 30% IVA Compras	32.56
Retención 70% IVA Servicios	6.649.94
Retención 100% Liquidación de compras y servicios	17.78
Impuesto al Valor Agregado	278.54
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	18.110.84

Son impuestos retenidos en el mes de diciembre del 2006, que se cancelan en el siguiente periodo del 2006.

21. Contiene valores a pagar de diciembre del 2006.

UNITED PARCEL SERVICE CO.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2006

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Aporte individual IESS	5.679.70
Préstamos al IESS	1.547.85
Agencias por pagar	12.752.46
AFP Genesis	538.72
Panamerican Life	255.00
Teléfono por pagar empleados	15.10
Garantía arriendos	5.000.00
Cuentas por pagar Quiport	106.625.49
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	132.414.32

Estas cuentas corresponden a otros gastos pendientes de liquidar.

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	
Aporte patronal IESS	7.380.97
Décimo tercer Sueldo	3.716.78
Décimo cuarto Sueldo	2.306.12
Fondo de Reserva	21.014.80
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	34.418.67

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 2006, arrojan una utilidad de US \$ dólares, 317.892.56 antes de deducir el 15% de participación de los trabajadores y el Impuesto a la Renta.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 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.