

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Petrobras Energía Operaciones S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Petrobras Energía Operaciones S. A.** (antes Pecom - Energía Operaciones S. A) (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Petrobras Energía Operaciones S. A.** (antes Pecom - Energía Operaciones S. A), al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton A. Vascónez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
14 de febrero de 2004



RNAE No. 462

Petrobras Energía Operaciones S. A.
(antes Pecom - Energía Operaciones S. A.)

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		500,594	20,358
Cuentas por cobrar	4	<u>1,284,725</u>	<u>1,274,727</u>
Total activo corriente		1,785,319	1,295,085
Equipo de cómputo	5	<u>2,387</u>	-
Total activos		<u>1,787,706</u>	<u>1,295,085</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario		62,771	65,264
Proveedores		110,469	197,097
Pasivos acumulados		766,039	425,821
Impuesto a la renta		<u>66,653</u>	<u>190,479</u>
Total del pasivo corriente		1,005,932	878,661
Patrimonio de los accionistas			
Capital social		14,911	14,911
Utilidades retenidas	7	<u>766,863</u>	<u>401,513</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>781,774</u>	<u>416,424</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,787,706</u>	<u>1,295,085</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

Petrobras Energía Operaciones S. A.
(antes Pecom - Energía Operaciones S. A.)

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Servicios prestados (incluye reembolsos de gastos por 8,500,630 y 6,444,480 respectivamente)		9,165,160	6,986,040
Gastos de personal		(8,372,304)	(4,990,342)
Gastos administrativos		(89,862)	(687,401)
Otros costos y gastos operacionales		(38,464)	(766,737)
Gastos operacionales		<u>(8,500,630)</u>	<u>(6,472,095)</u>
Utilidad operacional		664,530	541,560
Gastos administrativos		(81,145)	(27,615)
Depreciaciones		(40)	-
Otros egresos		(7,755)	-
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>575,590</u>	<u>513,945</u>
Provisión para participación a trabajadores	11	(87,186)	77,092
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		488,404	436,853
Provisión para impuesto a la renta	9 (d)	(123,514)	109,673
Utilidad neta		<u>364,890</u>	<u>327,180</u>
Utilidad neta por acción		<u>24.47</u>	<u>52.36</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados

Petrobras Energía Operaciones S. A.
(antes Pecom - Energía Operaciones S. A.)

Estados de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Utilidades retenidas		
		Utilidades por aplicar	Reserva legal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	5,000	75,820	8,424	84,244
Más (menos):				
Aumento de capital social	9,911	(9,911)	-	(9,911)
Utilidad neta	-	327,180	-	327,180
Traspaso a reserva legal	-	(32,764)	32,764	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>14,911</u>	<u>360,325</u>	<u>41,188</u>	<u>401,513</u>
Más:				
Ajustes a períodos anteriores	-	460	-	460
Utilidad neta	-	364,890	-	364,890
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>14,911</u>	<u>725,675</u>	<u>41,188</u>	<u>766,863</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Petrobras Energía Operaciones S. A.
(antes Pecom - Energía Operaciones S. A.)

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	364,890	327,180
Ajuste a períodos anteriores	460	-
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Amortización, agotamiento y depreciación	40	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(9,998)	(161,546)
(Disminución) Aumento en proveedores	(86,628)	162,273
Aumento en pasivos acumulados	340,218	260,030
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(123,826)	152,035
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>485,156</u>	<u>739,972</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(2,427)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,427)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiro bancario	(2,493)	65,264
(Aumento) disminución en compañía relacionada	-	(1,272,500)
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	<u>(2,493)</u>	<u>(1,207,236)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>480,236</u>	<u>(467,264)</u>
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del período	<u>20,358</u>	<u>487,622</u>
Saldo al final del período	<u>500,594</u>	<u>20,358</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Petrobras Energía Operaciones S. A.
(antes Pecom - Energía Operaciones S. A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Cambio de denominación social

Con fecha Agosto 12 de 2003, la Compañía cambió su denominación social de Pecom – Energía Operaciones S. A. a Petrobras Energía Operaciones S. A.

2. Operaciones

La Compañía tiene como actividad principal la prestación de servicios de personal a través de terceros u outsourcing, mediante la provisión de personal profesional, técnico o mano de obra calificada, a personas jurídicas o naturales del sector público o privado, comercial o industrial.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 80 en el 2003 y 90 en el 2002. La dirección registrada de la Sucursal es Suiza 209 y Eloy Alfaro, Quito - República del Ecuador.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) importantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran valuados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.

(c) Equipo de cómputo-

Se encuentra valorado a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación del equipo de cómputo se calcula bajo el método de línea recta utilizando la tasa de depreciación autorizadas por el Servicio de Rentas Internas. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año. El valor del equipo de cómputo, considerado en su conjunto no supera su valor recuperable.

(d) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del período por el método del impuesto a pagar y se calcula sobre el 25% de la utilidad impositiva.

(e) Cuentas patrimoniales-

Las cuentas patrimoniales se encuentran valoradas al costo histórico.

(f) Cuentas de estado de resultados-

- Ingresos por servicios: los servicios prestados, se reconocen en base a una tasa establecida en el contrato de operaciones.
- Costos y gastos: se registran a su valor histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador a partir del año 2000.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías relacionadas	956,672	898,081
Anticipos a proveedores	200,739	295,283
Garantías	66,778	45,628
Impuesto al valor agregado (IVA)	44,592	24,130
Otras	15,944	11,605
	<u>1,284,725</u>	<u>1,274,727</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las compañías relacionadas estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>Cuenta por cobrar (pagar)</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Petrobras Energía Ecuador – Sucursal Ecuador	357,029	1,228,217
ECUADORTLC S. A.	467,104	559,080
Petrobras Energía S.A.	132,538	40,406
Petrobras Energía Venezuela	-	290
Petrobras Bolivia International S. A.	-	(929,912)
	<u>956,671</u>	<u>898,081</u>

Durante el año 2003, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Petrobras					Total
	Petrobras Bolivia Internacional S. A.	Energía Ecuador – Sucursal Ecuador	ECUADO R TLC S. A.	Petrobras Energía S.A.	Petrobras Energía Venezuela	
Año 2002						
Transferencias recibidas	-	3,629,555	2,685,631	-	-	6,315,186
Servicios prestados	48,580	4,726,883	2,646,747	40,406	290	7,462,906
Pagos realizados	-	14,126	157,339	-	-	171,465
Servicios recibidos	-	24,251	19,430	-	-	43,681
Año 2003						
Cobranzas realizadas	-	4,825,834	5,499,007	213,569	290	10,538,700
Transferencias realizadas	929,912	-	307,290	-	-	1,237,202
Transferencias recibidas	-	-	-	-	-	-
Servicios prestados	-	3,816,351	5,453,711	305,701	-	9,575,763
Pagos realizados	-	290,717	269,381	-	-	560,098
Servicios recibidos	-	159,793	-	-	-	159,793
Otras (retenciones)	-	2,827	3,812	-	-	6,639

5. Equipo de cómputo

El saldo del equipo de cómputo al 31 de diciembre de 2003 y 2002, estaba formado de la siguiente manera:

	2003	2002	Tasa anual de deprecia- ción
Equipos de computación	2,427	-	20%
	2,427	-	
Menos- Depreciación acumulada	(40)	-	
	2,387	-	

El movimiento del equipo de cómputo durante el año 2003 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Saldo al 31 de diciembre de 2002

Más (Menos)-

Adiciones	2,427
Depreciación del año	(40)

Saldo al 31 de diciembre de 2003

2,387

6. Contratos de Prestación de Servicios para Provisión y Administración de Personal

En septiembre de 2001, la Compañía firmó dos Contratos de Prestación de Servicios para Provisión y Administración de Personal con sus sociedades relacionadas Petrobras Energía Ecuador – Sucursal Ecuador (antes Perez Companc Ecuador – Sucursal Ecuador) y ECUADORTLC S. A., en los cuales se establece que la Sociedad proveerá los servicios de selección y provisión de personal a cambio de lo cual recibirá como honorario fijo, una suma equivalente al ocho por ciento (8%) de los gastos incurridos por la Compañía. La Compañía será quien mantenga en forma única y exclusiva la relación laboral con el personal solicitado por sus compañías relacionadas.

7. Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 está constituido por 14,911 acciones de \$1 cada una, totalmente pagadas. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital suscrito de la Compañía asciende a 20,000.

8. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizado por las autoridades impositivas ecuatorianas desde su constitución (julio 2001).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el

Notas a los estados financieros (continuación)

país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación tributaria-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la Renta	488,404	436,853
Más- Gastos no deducibles	5,652	1,839
Base imponible	<u>494,056</u>	<u>438,692</u>
Impuesto a la renta por pagar 25%	123,514	109,673
Menos- Retenciones y anticipos	57,116	-
Total impuesto a la renta por pagar	<u>66,398</u>	<u>109,673</u>

10. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

(b) Reserva para indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto, siendo el pasivo máximo de aproximadamente 980,000 y 786,000 respectivamente.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.