

91374

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

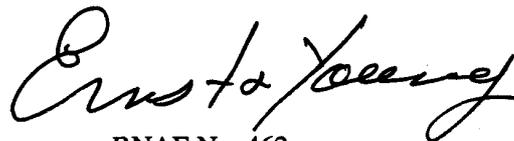
A los Accionistas de **Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 nuestras auditorías proveen 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 Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
11 de febrero de 2006



RNAE No. 462

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		57,374	19,760
Inversión temporal	3	-	504,299
Cuentas por cobrar	4	1,984,208	1,560,078
Total activo corriente		2,041,582	2,084,137
Equipo de cómputo	5	437,602	1,902
Total activos		2,479,184	2,086,039
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Proveedores		161,202	174,533
Pasivos acumulados		728,082	707,814
Impuesto a la renta		71,575	61,684
Total del pasivo corriente		960,859	944,031
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	7	29,911	29,911
Reserva legal	8	41,188	41,188
Utilidades retenidas		1,447,226	1,070,909
Total patrimonio de los accionistas		1,518,325	1,142,008
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,479,184	2,086,039

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

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
Servicios prestados (incluye reembolsos de gastos por xxxx (año 2005) y 7,629,275 (año 2004))		11,031,636	8,241,654
Costo de servicios prestados			
Costo de personal		(9,617,680)	(7,501,666)
Administrativos		(537,470)	(105,350)
Otros costos operacionales		(49,271)	(22,259)
Total costo de servicios prestados		<u>(10,204,421)</u>	<u>(7,629,275)</u>
Utilidad operacional		827,215	612,379
Gastos administrativos		(236,960)	(69,291)
Depreciaciones		(62,825)	(485)
Otros ingresos, neto		63,178	8,420
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>590,608</u>	<u>551,023</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(88,672)	(85,154)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		501,936	465,869
Provisión para impuesto a la renta	9(b)	(125,619)	(120,635)
Utilidad neta		<u>376,317</u>	<u>345,234</u>
Utilidad neta por acción		<u>12.58</u>	<u>13.00</u>

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

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Utilidades retenidas</u>			<u>Total</u>
	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Reserva legal</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	14,911	725,675	41,188	781,774
Más:				
Aumento de capital (Ver nota 7)	15,000	-	-	15,000
Utilidad neta	-	345,234	-	345,234
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>29,911</u>	<u>1,070,909</u>	<u>41,188</u>	<u>1,142,008</u>
Más:				
Utilidad neta	-	376,317	-	376,317
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>29,911</u>	<u>1,447,226</u>	<u>41,188</u>	<u>1,518,325</u>

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

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	376,317	345,234
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Amortización, agotamiento y depreciación	62,826	485
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(424,130)	(275,353)
Aumento (disminución) en proveedores	(13,331)	64,064
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	20,268	(58,225)
(Disminución) en impuesto a la renta	9,891	(4,969)
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>31,841</u>	<u>71,236</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(498,526)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) en sobregiro bancario	-	(62,771)
Aumento de capital	-	15,000
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(47,771)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversión temporal	<u>(466,685)</u>	<u>23,465</u>
Efectivo en caja y bancos e inversión temporal		
Saldo al inicio del período	<u>524,059</u>	<u>500,594</u>
Saldo al final del período	<u>57,374</u>	<u>524,059</u>

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

Petrobras Energía Operaciones Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Constitución de la Sociedad, Objeto social y Operaciones

La Compañía fue constituida el 18 de Julio de 2001. El objeto social de la Compañía principalmente es 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 2004 y 2003. La dirección registrada de la Compañía es Suiza 209 y Eloy Alfaro, Quito - República del Ecuador.

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. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con 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. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**
Se encuentran valuados a su valor nominal.
- (b) **Inversión temporal-**
Se encuentra valuada a su valor nominal más el interés devengado a la fecha
- (c) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (d) **Mobiliario, maquinaria y equipo-**
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 mobiliario, maquinaria y equipo, considerado en su conjunto no supera su valor recuperable.
- (e) **Contratistas y pasivos acumulados-**
Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación
- (f) **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.
- (g) **Cuentas patrimoniales-**
Las cuentas patrimoniales se encuentran valoradas al costo histórico.
- (h) **Cuentas de estado de resultados-**
 - Ingresos por servicios: los servicios prestados, se reconocen en base a una tasa establecida en el contrato de prestación de servicios para provisión y administración de personal (Nota 6).
 - Costos y gastos: se registran a su valor histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en

Notas a los estados financieros (continuación)

que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

(l) 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.

(j) Utilidad neta por acción-

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

(k) 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.

3. Inversión Temporal

Al 31 de diciembre de 2004 la inversión temporal estaba formada por depósitos a la vista del World Fund Financial Services (Compañía Relacionada), que devengan una tasa del 1.50% anual.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías relacionadas	1,376,772	1,222,576
Impuesto al valor agregado (IVA)	309,438	149,304
Anticipos a proveedores	205,992	117,860
Garantías	64,528	60,978
Otras	27,478	9,360
	<u>1,984,208</u>	<u>1,560,078</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las compañías relacionadas estaban formadas de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Por cobrar (pagar)	
	2004	2003
Petrobras Energía Ecuador – Sucursal Ecuador	220,167	134,535
ECUADORTLC S. A.	235,841	144,115
Petrobras Energía S. A.	920,764	943,926
World Fund Financial Services	-	504,299
	<u>1,376,772</u>	<u>1,726,875</u>
Menos– Inversión temporal (Ver Nota 3)	-	(504,299)
	<u>1,376,772</u>	<u>1,222,576</u>

Durante los años 2005 y 2004, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	Petrobras Bolivia	Petrobras Energía Ecuador – Sucursal Ecuador	ECUADOR TLC S. A.	Petrobras Energía S. A.	World Fund Financial Services	Total
Año 2004						
Cobranzas realizadas	-	3,663,703	5,223,099	-	-	8,886,802
Transferencias realizadas	-	2,253	2,955	-	-	5,207
Transferencias recibidas	-	-	3,596	-	-	3,596
Servicios prestados	901,645	3,355,478	4,755,886	-	-	9,013,009
Pagos realizados	90,257	-	3,996	-	-	94,253
Servicios recibidos	-	16,077	3,996	-	-	20,073
Otros	-	-	-	-	4,203	4,203
Año 2005						
Cobranzas realizadas	-	3,674,459	5,211,726	-	-	8,886,185
Transferencias recibidas	-	-	-	-	504,299	504,299
Servicios prestados	-	3,760,491	5,283,755	227,721	-	9,271,967
Pagos realizados	-	-	23,352	-	-	23,352
Servicios recibidos	-	-	30,674	250,883	-	281,557

5. Equipo de cómputo

El saldo del equipo de cómputo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, estaba formado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de deprecia- ción
Equipos de computación	387,490	2,427	33%
Muebles y enseres	97,482	-	10%
Maquinaria y equipo	15,982	-	10%
	<u>500,954</u>	<u>2,427</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(63,352)</u>	<u>(525)</u>	
	<u>437,602</u>	<u>1,902</u>	

El movimiento de mobiliario, maquinaria y equipo durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,387
Menos-	
Depreciación del ejercicio	<u>(485)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1,902
Más (menos)-	
Adiciones	498,526
Depreciación del ejercicio	<u>(62,826)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>437,602</u>

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 Compañía 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

Notas a los estados financieros (continuación)

la relación laboral con el personal solicitado por sus compañías relacionadas.

7. Capital social

Con fecha 23 de marzo de 2004, los accionistas de la Compañía efectuaron aportaciones de capital en efectivo por 15,000, con lo que el capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2004 es de 29,911, el cual está integrado por 29,911 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

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 fiscalizada 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 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 2005 y 2004 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la Renta	501,936	465,869
Más- Gastos no deducibles	<u>541</u>	<u>16,670</u>
Base imponible	<u>502,477</u>	<u>482,538</u>
Impuesto a la renta por pagar 25%	125,619	120,635
Menos- Retenciones y anticipos	<u>(63,026)</u>	<u>(58,951)</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u>62,593</u>	<u>61,684</u>

(e) Estudio de precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas que incluye la preparación de un Estudio de Precios de Transferencia; que determine que dichas operaciones se encuentran registradas a valor de mercado.

(f) Prestación de servicios de intermediación laboral

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2166 de 14 de Octubre de 2004, se expedieron las normas que deben observarse en la prestación de servicios de intermediación laboral. Las principales disposiciones contempladas en este decreto son:

- Los trabajadores tercerizados no excederán del 75% de la totalidad de los trabajadores de la empresa usuaria.
- La empresa usuaria es responsable del cumplimiento de las obligaciones laborales que corresponden a los trabajadores tercerizados.
- Obligación de las tercerizadoras de mantener vigente su registro en el ministerio de trabajo.
- Normas generales relacionadas a contenido de contrato

Adicionalmente, todas las sociedades de servicio de intermediación laboral procedieron a la adecuación legal correspondiente a partir del 31 de julio de 2005.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Jubilación e indemnización

(a) 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.

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.

(b) 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.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el pasivo máximo era por aproximadamente 1,356,000 y 980,000 respectivamente. Todas las obligaciones son asumidas directamente por las compañías usuarios del servicio de tercerización.

11. Subrogación de derechos y obligaciones

A partir del 1 de enero de 2006 ECUADORTLC S. A. (compañía relacionada) asumió de la Compañía la responsabilidad patronal de todos sus empleados. Este acuerdo se dio según el convenio de cesión de contratos de trabajo y subrogación patronal firmado entre las dos partes el 31 de diciembre de 2005.