

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Baker Petrolite del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Baker Petrolite del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

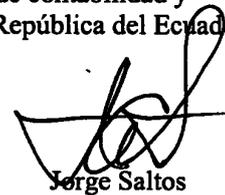
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Baker Petrolite del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 2002, la Compañía cambió la estimación de la vida útil de otros activos.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Baker Petrolite del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Enero 30, 2004
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		83	71
Cuentas por cobrar comerciales	4	929	750
Inventarios	5	479	798
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>516</u>	<u>283</u>
Total activos corrientes		<u>2,007</u>	<u>1,902</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Edificios e instalaciones	7	23	1
Maquinaria y equipo		35	35
Vehículos		86	57
Muebles y enseres		<u>19</u>	<u>29</u>
Total		163	122
Menos depreciación acumulada		<u>70</u>	<u>57</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>93</u>	<u>65</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>203</u>	<u>288</u>
TOTAL		<u>2,303</u>	<u>2,255</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		6	2
Participación a trabajadores	9	51	57
Impuesto a la renta	6,10	81	37
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>110</u>	<u>119</u>
Total pasivos corrientes		<u>248</u>	<u>215</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	12	<u>85</u>	<u>49</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital social y aportes para futura capitalización		319	319
Reserva de capital		1,344	1,344
Reserva legal		97	97
Reserva facultativa		1	1
Utilidades retenidas		<u>209</u>	<u>230</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,970</u>	<u>1,991</u>
TOTAL		<u>2,303</u>	<u>2,255</u>

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS		4,124	4,134
COSTO DE VENTAS	14	<u>2,572</u>	<u>2,615</u>
MARGEN BRUTO		1,552	1,519
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	14	<u>1,198</u>	<u>1,130</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>354</u>	<u>389</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses ganados			(1)
Otros gastos, neto		<u>13</u>	<u>10</u>
Total		<u>13</u>	<u>9</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>341</u>	<u>380</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	51	57
Impuesto a la renta	10	<u>81</u>	<u>93</u>
Total		<u>132</u>	<u>150</u>
UTILIDAD NETA		<u>209</u>	<u>230</u>

Ver notas a los estados financieros

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social y Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	319	1,344	87	1	121	1,872
Utilidad neta					230	230
Dividendos pagados					(111)	(111)
Transferencia	—	—	10	—	(10)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2002	319	1,344	97	1	230	1,991
Utilidad neta					209	209
Dividendos pagados	—	—	—	—	(230)	(230)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>319</u>	<u>1,344</u>	<u>97</u>	<u>1</u>	<u>209</u>	<u>1,970</u>

Ver notas a los estados financieros

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,943	4,304
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,543)	(4,287)
Intereses ganados		1
Participación a trabajadores	(57)	(30)
Impuesto a la renta	(37)	(47)
Otros gastos, neto	<u>(13)</u>	<u>(10)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>293</u>	<u>(69)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(51)</u>	<u>—</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en inversiones temporales		42
Dividendos pagados	<u>(230)</u>	<u>(111)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(230)</u>	<u>(69)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	12	(138)
Inicio del año	<u>71</u>	<u>209</u>
FIN DEL AÑO	<u>83</u>	<u>71</u>

(Continúa...)

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	209	230
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	23	37
Provisión para obsolescencia de inventarios		7
Provisión para cuentas dudosas	2	8
Provisión para jubilación y desahucio	36	13
Amortización de otros activos	85	90
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(181)	170
Inventarios	319	(382)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(233)	(318)
Cuentas por pagar	4	(50)
Participación a trabajadores	(6)	27
Impuesto a la renta	44	93
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(9)</u>	<u>6</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>293</u>	<u>(69)</u>

Ver notas a los estados financieros

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Baker Petrolite del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Baker Petrolite Inc. de los Estados Unidos de América. Sus actividades principales son producir, importar, exportar, almacenar, vender y usar químicos y productos relacionados con la industria petrolera.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinaria y equipo y muebles y enseres y 5 para vehículos.

Otros Activos - Corresponden a los costos incurridos en la adquisición de activos del negocio y se encuentran registrados a su costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en 20 años. Hasta el año 2001 la Compañía amortizó estos activos a razón del 20% anual. El efecto del cambio en la estimación contable fue el de disminuir gastos, en el año 2002, por US\$260 mil.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	609	621
Dygoil	110	61
Occidental Company	82	
Agip Oil Ecuador	48	21
Sade Skanska Ecuador S.A.	46	
Petróleos Sudamericanos	35	29
Otros	36	53
Provisión para cuentas dudosas	<u>(37)</u>	<u>(35)</u>
Total	<u>929</u>	<u>750</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	242	333
Producto terminado	202	234
Materiales	28	70
Importaciones en tránsito	71	225
Provisión para obsolescencia	<u>(64)</u>	<u>(64)</u>
Total	<u>479</u>	<u>798</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker Hughes Corporation, Nota 14	455	263
Otras	<u>61</u>	<u>20</u>
Total	<u>516</u>	<u>283</u>

Baker Hughes Corporation - Corresponde a anticipos entregados para la importación de materia prima.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	65	102
Adquisiciones	51	
Depreciación	<u>(23)</u>	<u>(37)</u>
Saldos netos al fin de año	<u>93</u>	<u>65</u>

8. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	288	378
Amortización	<u>(85)</u>	<u>(90)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>203</u>	<u>288</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57	30
Provisión del año	51	57
Pagos efectuados	<u>(57)</u>	<u>(30)</u>
Saldos al fin del año	<u>51</u>	<u>57</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	290	323
Gastos no deducibles	<u>32</u>	<u>49</u>
Utilidad gravable	<u>322</u>	<u>372</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>81</u>	<u>93</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37	(9)
Provisión del año	81	93
Pagos efectuados	<u>(37)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al fin del año	<u>81</u>	<u>37</u>

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	47	39
Impuesto al valor agregado - IVA	14	26
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7	17
Retenciones en la fuente	7	6
Otras	<u>35</u>	<u>31</u>
Total	<u>110</u>	<u>119</u>

12. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	35	18
Desahucio	<u>50</u>	<u>31</u>
Total	<u>85</u>	<u>49</u>

Provisión para Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 3 trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 tenían entre 10 y 20 años de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 22 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Provisión para Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,200 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>2,076</u>	<u>2,211</u>
Anticipos entregados a Casa Matriz	<u>455</u>	<u>263</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 30 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
