

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 2004 y 2003 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 2004 y 2003, 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.

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 Información Financiera. 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 28, 2005
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		221	83
Cuentas por cobrar comerciales	4	841	929
Inventarios	5	2,862	479
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>144</u>	<u>516</u>
Total activos corrientes		<u>4,068</u>	<u>2,007</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Edificios e instalaciones		32	23
Maquinaria y equipo		34	35
Vehículos		155	86
Muebles y enseres y otros		<u>33</u>	<u>19</u>
Total		254	163
Menos depreciación acumulada		<u>104</u>	<u>70</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>150</u>	<u>93</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>116</u>	<u>203</u>
TOTAL		<u>4,334</u>	<u>2,303</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Compañía relacionada	9	1,845	6
Participación a trabajadores	10	33	51
Impuesto a la renta	11		81
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>285</u>	<u>110</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,163</u>	<u>248</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	13	<u>91</u>	<u>85</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	1	1
Aportes para futura capitalización		318	318
Reserva de capital		1,344	1,344
Reserva legal		97	97
Reserva facultativa		1	1
Utilidades retenidas		<u>319</u>	<u>209</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,080</u>	<u>1,970</u>
TOTAL		<u>4,334</u>	<u>2,303</u>

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		7,918	4,124
COSTO DE VENTAS	15	<u>5.852</u>	<u>2.572</u>
MARGEN BRUTO		2,066	1,552
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	15	<u>1.833</u>	<u>1.198</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		233	354
OTROS GASTOS, NETO		<u>15</u>	<u>13</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>218</u>	<u>341</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	33	51
Impuesto a la renta	11	<u>75</u>	<u>81</u>
Total		<u>108</u>	<u>132</u>
UTILIDAD NETA		<u>110</u>	<u>209</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 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>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 2002	1	318	1,344	97	1	130	1,991
Utilidad neta						209	209
Dividendos pagados	—	—	—	—	—	(230)	(230)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1	318	1,344	97	1	209	1,970
Utilidad neta	—	—	—	—	—	110	110
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1</u>	<u>318</u>	<u>1,344</u>	<u>97</u>	<u>1</u>	<u>319</u>	<u>2,080</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 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,006	3,943
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,551)	(3,543)
Participación a trabajadores	(51)	(57)
Impuesto a la renta	(160)	(37)
Otros gastos, neto	<u>(15)</u>	<u>(13)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>229</u>	<u>293</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(91)</u>	<u>(51)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>(230)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	138	12
Inicio del año	<u>83</u>	<u>71</u>
FIN DEL AÑO	<u>221</u>	<u>83</u>

(Continúa...)

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	110	209
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	34	23
Provisión para obsolescencia de inventarios	(50)	
Provisión para cuentas dudosas		2
Provisión para jubilación y desahucio	6	36
Amortización de otros activos	87	85
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	88	(181)
Inventarios	(2,333)	319
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	376	(233)
Cuentas por pagar	1,839	4
Participación a trabajadores	(18)	(6)
Impuesto a la renta	(85)	44
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>175</u>	<u>(9)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>229</u>	<u>293</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 2004 Y 2003

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 2004. 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, 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.

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

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>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	379	609
Dygoil		110
Occidental Exploration & Production Company	341	82
Perenco	58	
Agip Oil Ecuador	11	48
Sade Skanska Ecuador S.A.	23	46
Petróleos Sudamericanos	40	35
Otros	26	36
Provisión para cuentas dudosas	<u>(37)</u>	<u>(37)</u>
Total	<u>841</u>	<u>929</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	2,344	242
Producto terminado	182	202
Materiales	106	28
Importaciones en tránsito	245	71
Provisión para obsolescencia	<u>(15)</u>	<u>(64)</u>
Total	<u>2,862</u>	<u>479</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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker Hughes Corporation, Nota 15		455
Impuesto al Valor Agregado	90	
Otras	<u>54</u>	<u>61</u>
Total	<u>144</u>	<u>516</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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	93	65
Adquisiciones	91	51
Depreciación	<u>(34)</u>	<u>(23)</u>
Saldos netos al fin de año	<u>150</u>	<u>93</u>

8. OTROS ACTIVOS

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	203	288
Amortización	<u>(87)</u>	<u>(85)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>116</u>	<u>203</u>

9. COMPAÑIA RELACIONADA

Constituye una cuenta por pagar a Baker Petrolite por la compra de inventarios.

10. 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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	51	57
Provisión del año	33	51
Pagos efectuados	<u>(51)</u>	<u>(57)</u>
Saldos al fin del año	<u>33</u>	<u>51</u>

11. 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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	185	290
Gastos no deducibles	<u>114</u>	<u>32</u>
Utilidad gravable	<u>299</u>	<u>322</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>75</u>	<u>81</u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	81	37
Provisión del año	75	81
Pagos efectuados	<u>(160)</u>	<u>(37)</u>
Saldos al fin del año	<u>(4)</u>	<u>81</u>

12. 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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión bono	109	
Beneficios sociales	38	47
Impuesto al valor agregado - IVA		14
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	9	7
Retenciones en la fuente	9	7
Otras	<u>120</u>	<u>35</u>
Total	<u>285</u>	<u>110</u>

13. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	40	35
Desahucio	<u>51</u>	<u>50</u>
Total	<u>91</u>	<u>85</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 2004 y 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 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 (3 trabajadores en el 2003) tenían entre 10 y 20 años de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 15 trabajadores al 31 de diciembre del 2004 (22 trabajadores en el 2003) 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.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,200 acciones de US\$1.00 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.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>6.439</u>	<u>2.076</u>
Anticipos entregados a Casa Matriz	<u>—</u>	<u>455</u>
Honorarios de Administración	<u>12</u>	<u>11</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 28 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	71	209
Inversiones temporales			42
Cuentas por cobrar comerciales	5	750	928
Inventarios	6	798	423
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>283</u>	<u>21</u>
Total activos corrientes		<u>1,902</u>	<u>1,623</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8		
Edificios e instalaciones		1	1
Maquinaria y equipo		35	43
Vehículos		57	109
Muebles y enseres		<u>29</u>	<u>47</u>
Total		122	200
Menos depreciación acumulada		<u>57</u>	<u>98</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>65</u>	<u>102</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>288</u>	<u>378</u>
TOTAL		<u>2,255</u>	<u>2,103</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10	2	52
Participación a trabajadores	11	57	30
Impuesto a la renta	7,12	37	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>119</u>	<u>113</u>
Total pasivos corrientes		<u>215</u>	<u>195</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	14	<u>49</u>	<u>36</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social y aportes para futura capitalización		319	319
Reserva de capital		1,344	1,344
Reserva legal		97	87
Reserva facultativa		1	1
Utilidades retenidas		<u>230</u>	<u>121</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,991</u>	<u>1,872</u>
TOTAL		<u>2,255</u>	<u>2,103</u>

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS		4,134	3,795
COSTO DE VENTAS	16	<u>2,615</u>	<u>2,271</u>
MARGEN BRUTO		1,519	1,524
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	16	<u>1,130</u>	<u>1,250</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>389</u>	<u>274</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Pérdida en venta de inversiones			117
Intereses ganados		(1)	(35)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>10</u>	<u>(6)</u>
Total		<u>9</u>	<u>76</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>380</u>	<u>198</u>
MENOS.			
Participación a trabajadores	11	57	30
Impuesto a la renta	12	<u>93</u>	<u>74</u>
Total		<u>150</u>	<u>104</u>
UTILIDAD NETA		<u>230</u>	<u>94</u>

Ver notas a los estados financieros