

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

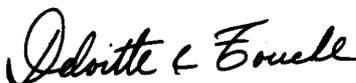
A los Señores Accionistas de
Baker Petrolite del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Baker Petrolite del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004, 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.



Febrero 17, 2006
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	1,489	1,845
Participación a trabajadores	9	12	33
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>230</u>	<u>285</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,731</u>	<u>2,163</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	13	<u>137</u>	<u>91</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>375</u>	<u>319</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,136</u>	<u>2,080</u>
TOTAL		<u>4,004</u>	<u>4,334</u>

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		8,235	7,918
COSTO DE VENTAS	15	<u>6,192</u>	<u>5,852</u>
MARGEN BRUTO		2,043	2,066
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	15	<u>1,953</u>	<u>1,833</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		90	233
OTROS GASTOS, NETO		<u>13</u>	<u>15</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>77</u>	<u>218</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	12	33
Impuesto a la renta	10	<u>9</u>	<u>75</u>
Total		<u>21</u>	<u>108</u>
UTILIDAD NETA		<u>56</u>	<u>110</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 2005 Y 2004**

(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 2003	1	318	1,344	97	1	209	1,970
Utilidad neta	—	—	—	—	—	<u>110</u>	<u>110</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1	318	1,344	97	1	319	2,080
Utilidad neta	—	—	—	—	—	<u>56</u>	<u>56</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1</u>	<u>318</u>	<u>1,344</u>	<u>97</u>	<u>1</u>	<u>375</u>	<u>2,136</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 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	7151	8,006
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,715)	(7,551)
Participación a trabajadores	(33)	(51)
Impuesto a la renta	(86)	(160)
Otros gastos, neto	<u>(13)</u>	<u>(15)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>304</u>	<u>229</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(98)</u>	<u>(91)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	206	138
Inicio del año	<u>221</u>	<u>83</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>427</u></u>	<u><u>221</u></u>

(Continúa...)

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2005	2004
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	56	110
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	53	34
Provisión para obsolescencia de inventarios	9	(50)
Provisión para jubilación y desahucio	46	6
Amortización de otros activos	87	87
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,084)	88
Inventarios	1,523	(2,333)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	123	376
Cuentas por pagar	(356)	1,839
Participación a trabajadores	(21)	(18)
Impuesto a la renta	(77)	(85)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(55)</u>	<u>175</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>304</u>	<u>229</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 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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 - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio y la entrega de la mercadería, mediante una provisión y facturados una vez que el cliente acepta la prestación del servicio y la recepción 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 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

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	482	379
Occidental Exploration & Production Company	1,018	341
Perenco	171	58
Agip Oil Ecuador	19	11
Sade Skanska Ecuador S.A.	125	23
Petróleos Sudamericanos	41	40
Sociedad Internacional Petrolera S.A.	84	
Otros	22	26
Provisión para cuentas dudosas	<u>(37)</u>	<u>(37)</u>
Total	<u>1,925</u>	<u>841</u>

Al 31 de diciembre del 2005, el total de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$478 mil de valores provisionados por servicios y productos entregados que se encuentran pendientes de aprobación por parte del cliente.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	829	2,344
Producto terminado	162	182
Materiales	71	106
Importaciones en tránsito	291	245
Provisión para obsolescencia	<u>(23)</u>	<u>(15)</u>
Total	<u>1,330</u>	<u>2,862</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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado		90
Retenciones en la fuente	81	4
Otras	<u>17</u>	<u>50</u>
Total	<u>98</u>	<u>144</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	150	93
Adquisiciones	98	91
Depreciación	<u>(53)</u>	<u>(34)</u>
Saldos netos al fin de año	<u>195</u>	<u>150</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	56	
Proveedores del exterior	3	
Compañías relacionadas	<u>1,430</u>	<u>1,845</u>
Total	<u>1,489</u>	<u>1,845</u>

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

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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	33	51
Provisión del año	12	33
Pagos efectuados	<u>(33)</u>	<u>(51)</u>
Saldos al fin del año	<u>12</u>	<u>33</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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	65	185
Otros gastos deducibles extraordinarios	(109)	
Gastos no deducibles	<u>80</u>	<u>114</u>
Utilidad gravable	<u>36</u>	<u>299</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9</u>	<u>75</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(4)	81
Provisión del año	9	75
Pagos efectuados	<u>(86)</u>	<u>(160)</u>
Saldos al fin del año, Nota 6	<u>(81)</u>	<u>(4)</u>

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la nueva normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Los efectos que se deriven de esta nueva legislación, si los hubiere, serán registrados una vez que la Compañía cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión bono		109
Beneficios sociales	27	38
Impuesto al valor agregado - IVA	94	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	29	9
Retenciones en la fuente	12	9
Otras	<u>68</u>	<u>120</u>
Total	<u>230</u>	<u>285</u>

13. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	79	40
Desahucio	<u>58</u>	<u>51</u>
Total	<u>137</u>	<u>91</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 2005 y 2004, 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:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 y 2004 tenían entre 10 y 20 años de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 37 trabajadores al 31 de diciembre del 2005 (15 trabajadores en el 2004) 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>4.763</u>	<u>6.439</u>
Honorarios de Administración	<u>18</u>	<u>12</u>

16. COMPROMISOS

Contrato de Servicios - La Compañía mantiene vigentes contratos para la provisión de químicos para el tratamiento de crudo con, Occidental Exploration & Production Company, Perenco, Agip Oil Ecuador, Sade Skanska Ecuador S.A., Petróleos Sudamericanos, Sociedad Internacional Petrolera S.A., cuyas vigencias son hasta enero del 2007.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (17 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.