

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

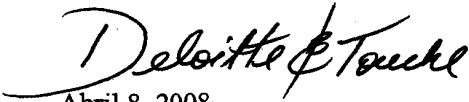
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Baker Petrolite del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones 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.

Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en el mes de noviembre del 2007, finalizó el contrato de provisión de bienes para tratamientos químicos del crudo y servicios que la Compañía mantenía con la Unidad de Administración y Operación Temporal Bloque 15 y no pudo ser renovado, dicho contrato representó el 44% del total de los ingresos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.


Abril 8, 2008
Registro No. 019


Jorge Brito
Licencia No. 21540

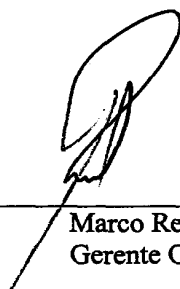
BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		565	1,073
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,673	1,522
Inventarios	4	925	1,749
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>372</u>	<u>251</u>
Total activos corrientes		<u>3,535</u>	<u>4,595</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Edificios e instalaciones		35	35
Maquinaria y equipo		67	67
Vehículos		238	232
Muebles, enseres y otros		23	23
Equipos computación		<u>14</u>	<u>14</u>
Total		377	371
Menos depreciación acumulada		<u>179</u>	<u>128</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>198</u>	<u>243</u>
TOTAL		<u>3,733</u>	<u>4,838</u>

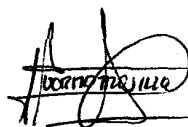
Ver notas a los estados financieros



Marco Regalado
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	1,261	2,446
Participación a trabajadores		35	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>316</u>	<u>414</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,612</u>	<u>2,860</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO			
	11	<u>161</u>	<u>171</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	12		
Capital social		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>199</u>	<u>46</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,960</u>	<u>1,807</u>
TOTAL		<u>3,733</u>	<u>4,838</u>



Norma Trujillo
Contadora

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

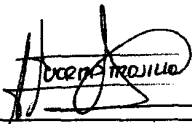
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2007	2006
INGRESOS:			
Ventas netas		10,633	10,585
Costo de ventas por servicios	13	<u>7,367</u>	<u>8,163</u>
MARGEN BRUTO		3,266	2,422
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	13	<u>2,849</u>	<u>2,727</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		417	(305)
OTROS GASTOS, NETO		<u>(185)</u>	<u>(24)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>232</u>	<u>(329)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		35	
Impuesto a la renta	8	<u>44</u>	
Total		<u>79</u>	<u>-</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>153</u>	<u>(329)</u>

Ver notas a los estados financieros



Marco Regalado
Gerente General



Norma Trujillo
Contadora


BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

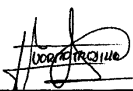
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(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 2005	1	318	1,344	97	1	375	2,136
Perdida neta	—	—	—	—	—	(329)	(329)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1	318	1,344	97	1	46	1,807
Utilidad neta	—	—	—	—	—	153	153
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1</u>	<u>318</u>	<u>1,344</u>	<u>97</u>	<u>1</u>	<u>199</u>	<u>1,960</u>

Ver notas a los estados financieros


Marco Regalado
Gerente General


Norma Trujillo
Contadora

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	10,482	11,017
Pagado a proveedores y trabajadores	(10,637)	(10,107)
Participación a trabajadores		(12)
Impuesto a la renta	(153)	(104)
Otros gastos, neto	<u>(191)</u>	<u>(24)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(499)</u>	<u>770</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(36)	(124)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>27</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9)</u>	<u>(124)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(508)	646
Saldos al comienzo del año	<u>1,073</u>	<u>427</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>565</u>	<u>1,073</u>

(Continúa...)

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

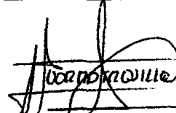
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (pérdida) neta	153	(329)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	60	55
Bajas de propiedades y equipo		21
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(6)	
Reversión provisión para obsolescencia de inventarios	(67)	
Provisión para jubilación y desahucio, neto de pagos	(10)	34
Amortización de otros activos		29
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(151)	403
Inventarios	891	(419)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(12)	(49)
Cuentas por pagar	(1,185)	957
Participación a trabajadores	35	(12)
Impuesto a la renta	(109)	(104)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(98)</u>	<u>184</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(499)</u>	<u>770</u>

Ver notas a los estados financieros



Marco Regalado
Gerente General



Norma Trujillo
Contadora

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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.

En el mes de noviembre del 2007, finalizó el contrato de provisión de bienes para tratamientos químicos del crudo y servicios que la Compañía mantenía con la Unidad de Administración y Operación Temporal Bloque 15 y no pudo ser renovado, dicho contrato representó el 44% del total de los ingresos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Los planes de la gerencia para el año 2008, consisten en participar en todas las licitaciones que se presenten para prestar servicios de provisión de bienes para tratamientos químicos del crudo y servicios en otros campos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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:

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

Ventas y Costos de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo promedio, 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, muebles, enseres y otros, y 5 para vehículos.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

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

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	982	837
Consorcio Bloques 7 y 21	358	104
Consorcio Petróleos Sudamericanos	99	102
Sociedad Internacional Petrolera S.A.	83	31
Petrobell Inc.	55	67
Consorcio Bloque 17	42	
Agip Oil Ecuador	30	42
Unidad de Administración y Operación Temporal Bloque 15		334
Otros	<u>24</u>	<u>5</u>
Total	<u>1,673</u>	<u>1,522</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	282	1,410
Producto terminado	167	343
Materiales	28	24
Importaciones en tránsito	475	66
Provisión para obsolescencia	<u>(27)</u>	<u>(94)</u>
Total	<u>925</u>	<u>1,749</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente (Nota 8)	294	185
Garantías	53	26
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Baker Hughes Do Brasil Ltda.	11	26
Baker Hughes Venezuela S.C.P.A.	3	
Otras	<u>11</u>	<u>14</u>
Total	<u>372</u>	<u>251</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS netos al comienzo del año	243	195
Adquisiciones	36	124
Ventas y bajas	(21)	(21)
Depreciación	<u>(60)</u>	<u>(55)</u>
SalDOS netos al fin de año	<u>198</u>	<u>243</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker Petrolite Inc.	1,147	2,318
Proveedores locales	<u>114</u>	<u>128</u>
Total	<u>1,261</u>	<u>2,446</u>

Baker Petrolite Inc. - Constituye una cuenta por pagar originada por la compra de inventarios.

8. 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 (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (perdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	197	(329)
Amortización de pérdidas tributarias	(58)	
Otros gastos deducibles	(141)	
Gastos no deducibles	<u>176</u>	<u>221</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>174</u>	<u>(108)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>44</u>	<u>—</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(185)	(81)
Provisión del año	44	
Pagos efectuados	<u>(153)</u>	<u>(104)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(294)</u>	<u>(185)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se originen dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades obtenidas

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y están pendientes de revisión las declaraciones de los años 2004 al 2007.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no dispone de dicho estudio y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes

relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	90	73
Provisión bono ejecutivos	66	110
Beneficios sociales	59	58
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	45	45
Retenciones en la fuente	10	28
Otras	<u>46</u>	<u>100</u>
Total	<u>316</u>	<u>414</u>

11. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	104	104
Desahucio	<u>57</u>	<u>67</u>
Total	<u>161</u>	<u>171</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 2007 y 2006, 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 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2007 tiene más de 20 años de trabajo.
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 12 trabajadores (41 trabajadores en el 2006) 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.

12. 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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>4,894</u>	<u>8,099</u>
Honorarios de Administración	<u>170</u>	<u>30</u>

14. COMPROMISOS

Contrato de Servicios - La Compañía mantiene vigentes contratos para la provisión de químicos para el tratamiento de crudo con: Consorcio Bloques 7 y 21, Agip Oil Ecuador, Petroproducción, Consorcio Petróleos Sudamericanos, Sociedad Internacional Petrolera S.A., cuyas vigencias en promedio son hasta junio del 2008.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 8 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
