

BAKER PETROLITE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Baker Petrolite del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Baker Petrolite Inc. con domicilio en el estado de Texas, Estados Unidos de Norteamérica. El domicilio principal de la Compañía es Av. Naciones Unidas No. 1014 y Av. Amazonas edificio La Previsora, torre A, piso 5.

Sus actividades principales son producir, importar, exportar, almacenar, vender y usar químicos y productos relacionados con la industria petrolera.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 66 y 62 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 *Efectivo y bancos* - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras.

2.4 *Inventarios* - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los materiales para la prestación del servicio o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.5 *Maquinarias y equipos*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de las maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de maquinarias y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	7
Vehículos	3
Instalaciones	3
Mejoras a propiedades arrendadas	Tiempo del contrato

2.5.4 *Retiro o venta de maquinarias y equipos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 *Impuesto corriente* - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o

deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 *Impuestos corriente y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 *Provisiones* - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 *Beneficios a empleados*

2.9.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9.2 *Participación a empleados* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas más ajustes por precios de transferencia de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios - Se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran.

2.11.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente de otros activos financieros y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del

propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos

identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Durante el año 2012, no se ha identificado deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales:		
Provisión de ingresos	2,775	1,705
Deudores por contratos	<u>1,776</u>	<u>755</u>
Subtotal	4,551	2,460
Provisión para cuentas dudosas		<u>(3)</u>
Subtotal	4,551	2,457
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados		8
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 18)	72	95
Otros	<u>80</u>	<u>38</u>
Total	<u>4,703</u>	<u>2,598</u>

Provisión de ingresos - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a servicios prestados y venta de bienes que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los clientes. Estos valores se liquidaron en el siguiente año y no existen diferencias importantes con los importes provisionados.

Deudores por contratos - Corresponde a servicios prestados y venta de bienes, facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (Ver Nota 19). La recuperación de la cartera tiene un promedio de cobro de hasta 105 días.

Clientes locales - Un detalle de los principales clientes locales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroamazonas EP	1,536	999
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador	1,411	695
Operaciones Río Napo CEM	511	281
Pardaliservices S.A.	258	-
Consortio Petrolero Bloque 17	279	87
Petrooriental S.A.	193	47
Consortio Petrosud Petroriva	102	79
Tecpecuador S.A.	80	42
Agip Oil Ecuador B.V.	62	123
Otros	<u>119</u>	<u>107</u>
Total	<u>4,551</u>	<u>2,460</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 365 días o más y del 50% para las cuentas por cobrar con una antigüedad entre 180 y 365 días contados a partir de los 30 días de la prestación del servicio o venta bienes, según lo establecido en la política corporativa. Para cuentas de dudoso cobro se reconoce una provisión con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no posee cuentas por cobrar vencidas que indiquen indicios de deterioro.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a los préstamos otorgados a su compañía relacionada Baker Hughes International Branches Inc. - Sucursal Ecuador a una tasa de interés efectiva del 6.5% anual. La administración tiene la intención de cobrar estos valores en el corto plazo.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía ha reconocido como ingresos por intereses por los préstamos otorgados US\$129 mil y US\$70 mil, respectivamente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	1,054	627
Productos terminados	1,120	492
Importaciones en tránsito		10
Provisión para obsolescencia	<u>(44)</u>	<u>(54)</u>
Total	<u>2,130</u>	<u>1,075</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$9.2 millones y US\$7.4 millones respectivamente.

7. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Un resumen de maquinarias y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	173	298
Depreciación acumulada	<u>(130)</u>	<u>(248)</u>
Total	<u>43</u>	<u>50</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	40	35
Vehículos		10
Instalaciones	<u>3</u>	<u>5</u>
Total	<u>43</u>	<u>50</u>

Los movimientos de maquinarias y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo:</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2010	134	17	69	14	59	293
Adquisiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	134	17	69	19	59	298
Ventas y bajas	<u>(11)</u>	<u>(17)</u>	<u>(35)</u>	<u>(14)</u>	<u>(48)</u>	<u>(125)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>5</u>	<u>11</u>	<u>173</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(107)	(17)	(36)	(14)	(59)	(233)
Gasto por depreciación	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>(23)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(99)	(17)	(59)	(14)	(59)	(248)
Gasto por depreciación	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Ventas y bajas	<u>11</u>	<u>17</u>	<u>35</u>	<u>14</u>	<u>48</u>	<u>125</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>(83)</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>	<u>(2)</u>	<u>(11)</u>	<u>(130)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2012	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>43</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 18)	3,399	1,566
Proveedores locales	<u>757</u>	<u>500</u>
Total	<u>4,156</u>	<u>2,066</u>

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 60 días desde la fecha de emisión de la factura.

9. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde a un préstamo de su compañía relacionada Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal Ecuador a una tasa de interés efectiva del 6.5% anual. La administración tiene la intención de pagar estos valores en el corto plazo.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta	314	
Crédito tributario por impuesto al valor agregado - IVA	<u>84</u>	<u>—</u>
Total	<u>398</u>	<u>—</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA por pagar	225	85
Impuesto a la salida de divisas - ISD	90	61
Impuesto a la renta por pagar	<u>—</u>	<u>11</u>
Total	<u>315</u>	<u>157</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	752	732
Gastos no deducibles	72	330
Otras deducciones (incluye remuneraciones a empleados con discapacidad)	<u>(211)</u>	<u>(45)</u>
Utilidad gravable	<u>613</u>	<u>1,017</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>141</u>	<u>244</u>
Anticipo calculado (2)	<u>106</u>	<u>108</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta corriente	141	244
Impuesto a la renta diferido	<u>30</u>	<u>(68)</u>
Total	<u>171</u>	<u>176</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>24%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no realizó pagos de anticipo de impuesto a la renta en virtud de que el valor de retenciones en la fuente originada por comprobantes recibidos de clientes es mayor que el anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Al 31 de diciembre del 2012, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

10.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) por impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11	50
Provisión del año	141	244
Pagos efectuados	<u>(466)</u>	<u>(283)</u>
Saldos al fin del año	<u>(314)</u>	<u>11</u>

Pagos efectuados - Incluye el pago de impuesto a la renta del año anterior, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u> <u>del año</u>
(en miles de U.S. dólares)		

Año 2012

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión por obsolescencia de inventarios	12	(3)	9
Depreciación de maquinarias y equipos	3	(3)	
Deterioro de maquinaria y equipos	6	(1)	5
Equipos de cómputo enviados a resultados	2		2
Ajustes de inventarios al valor neto de realización	24	(14)	10
Provisiones	119	(15)	104
Provisión de jubilación patronal	<u>26</u>	<u>6</u>	<u>32</u>
Total	<u>192</u>	<u>(30)</u>	<u>162</u>

<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u> <u>del año</u>
---	---	--

(en miles de U.S. dólares)

Año 2011

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión por obsolescencia de inventarios	29	(17)	12
Depreciación de maquinarias y equipos	7	(4)	3
Deterioro de maquinaria y equipos	6		6
Equipos de cómputo enviados a resultados		2	2
Ajustes de inventarios al valor neto de realización	19	5	24
Provisiones	39	80	119
Provisión de jubilación patronal	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>26</u>
Total	<u>124</u>	<u>68</u>	<u>192</u>

10.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes cuando las transacciones con partes relacionadas locales y del exterior superan el importe acumulado de US\$6 millones dentro de un mismo período fiscal, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. 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. Para el año 2012, en base a un diagnóstico preliminar la Compañía determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2011, 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.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	357	356
Participación a empleados	<u>133</u>	<u>129</u>
Total	<u>490</u>	<u>485</u>

Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables más ajustes por precios de transferencia. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	129	212
Provisión del año	133	129
Pagos efectuados	<u>(129)</u>	<u>(212)</u>
Saldos al fin del año	<u>133</u>	<u>129</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	263	235
Bonificación por desahucio	<u>61</u>	<u>56</u>
Total	<u>324</u>	<u>291</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, a los empleados 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	235	219
Costo de los servicios del período corriente	41	40
Costo por intereses	16	14
Ganancias actuariales	26	(38)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	<u>(55)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>263</u>	<u>235</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	56	44
Costo de los servicios del período corriente	8	9
Costo por intereses	4	3
Ganancias actuariales	23	—
Beneficios pagados	<u>(30)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>61</u>	<u>56</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... % ...	
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa de Baker Hughes Inc., que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que se mantienen préstamos entre entidades relacionadas a nivel local. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una tasa fija de mercado en sus obligaciones con relacionadas y no hay riesgo con terceros ya que no se tienen obligaciones con terceras partes.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Todo cliente es sometido a una revisión y verificación por parte de la Casa Matriz con el objetivo de identificar y determinar niveles de crédito apropiados en cada caso. Estos niveles de crédito son controlados por medio del sistema operativo de facturación y para cualquier excepción deben realizarse procesos adicionales de aprobación con el Directorio Corporativo.

Las cuentas por cobrar comerciales son monitoreadas por el departamento de cobranzas regional junto con el área de facturación y planificación en cada país para asegurar la recuperación de cartera. La Corporación tiene como una de sus prioridades la evaluación de riesgo para cuentas incobrables por lo que las gerencias realizan dicha evaluación de manera continua, en caso de ser necesario se efectúa una gestión conjunta con el área operativa.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La industria petrolera en Ecuador está conformada por un número reducido de compañías para exploración y explotación de hidrocarburos, con una importante participación del Estado; por lo que la concentración de riesgo de crédito podría presentar niveles altos para algunos clientes en relación a otras industrias donde la diversidad de cartera puede mitigar dichos riesgos.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Corporación es la responsable final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Corporación maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros a través del manejo de cuentas centralizadas con bancos de reconocida prestancia precalificados por la Corporación y con el manejo de tesorerías regionales para el monitoreo de la eficiencia en el uso de la liquidez generada en cada país.

14.1.4 Riesgo de capital - La Corporación gestiona su capital para asegurar a la Compañía que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Corporación revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Corporación considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros al costo amortizado mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	933	937
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	4,703	2,598
Otros activos financieros (Nota 5)	<u>2,000</u>	<u>2,500</u>
Total	<u>7,636</u>	<u>6,035</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	4,156	2,066
Otros pasivos financieros (Nota 9)	<u>150</u>	<u> </u>
Total	<u>4,306</u>	<u>2,066</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importe en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

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

15.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	3,533	2,952
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(42)	(42)
Reservas según PCGA anteriores - reserva de capital	<u>1,344</u>	<u>1,344</u>
Total	<u>4,835</u>	<u>4,254</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15.3 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	16,279	13,015
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>618</u>	<u>150</u>
Total	<u>16,897</u>	<u>13,165</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,979	11,202
Gastos de administración	<u>2,329</u>	<u>1,301</u>
Total	<u>16,308</u>	<u>12,503</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	9,235	7,353
Beneficios a los empleados	2,522	2,201
Costo de transporte	2,161	1,198
Honorarios y servicios	1,189	604
Costos de viaje	307	323
Reparaciones	251	114
Impuestos	169	147
Otros costos y gastos	<u>474</u>	<u>563</u>
Total	<u>16,308</u>	<u>12,503</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,470	1,322
Beneficios sociales	569	393
Aportes al IESS	176	161
Participación a empleados	133	129
Beneficios definidos	43	28
Otros beneficios a empleados	<u>131</u>	<u>168</u>
Total	<u>2,522</u>	<u>2,201</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata de la Compañía es Baker Petrolite Inc. incorporada en Estados Unidos.

18.1 Transacciones comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Baker Petrolite Corporation	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,450</u>	<u>5,339</u>
Otras	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66</u>

Las ventas y compras de bienes a partes relacionadas se realizaron de acuerdo a lo establecido en las políticas de Baker Hughes, las que establecen un precio estándar más un mark up según el país de destino.

ESPACIO EN BLANCO

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Baker Petrolite Corporation			2,303	1,273
Baker Hughes Oilfield Operations			189	168
Baker Hughes de Colombia			120	88
Baker Hughes Switzerland SARL - Sucursal Ecuador			61	-
Baker Hughes Region Accounting Center SRL			327	-
Otras	<u>72</u>	<u>95</u>	<u>399</u>	<u>37</u>
Total	<u>72</u>	<u>95</u>	<u>3,399</u>	<u>1,566</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

18.2 Otras transacciones con partes relacionadas - Durante los años 2012 y 2011, además de lo anterior, la Compañía realizó otras transacciones con sus partes relacionadas como se describen a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Asistencia técnica:</i>		
Baker Hughes Oilfield Operations	518	439
Baker Hughes de Colombia	156	116
Baker Hughes Region Accounting Center SRL	<u>424</u>	<u>555</u>
Total	<u>1,098</u>	<u>555</u>
<i>Intereses:</i>		
Ingresos	(131)	(70)
Gastos	<u>2</u>	<u>—</u>
Total	<u>(129)</u>	<u>(70)</u>
<i>Servicios administrativos:</i>		
Ingresos	(23)	—
Gastos	<u>100</u>	<u>—</u>
Total	<u>77</u>	<u>—</u>
<i>Servicios técnicos</i>	<u>58</u>	<u>22</u>
<i>Otros</i>	<u>47</u>	<u>48</u>

19. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle de los principales acuerdos es como sigue:

Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador - La Compañía mantiene abierto un convenio bajo lista pública de precios con EP Petroecuador desde febrero del 2004, dicha lista de precios no tiene caducidad y permite prestar servicios a las áreas: Shushufindi, Auca y Libertador. Actualmente, EP Petroecuador está en proceso de fusión por absorción con Petroamazonas EP, empresa que asumirá toda la actividad de exploración y producción petrolera.

Petroamazonas EP:

- El 13 julio del 2011, la Compañía celebró un contrato para proporcionar servicio de tratamiento químico en los Bloques 15, Eden - Yuturi, Limoncocha, Pacay, Quilla, Aguajal, Pañacocha, Paka Norte, Paka Sur. La duración del contrato es de tres años.
- En enero del 2012, la Compañía celebró un contrato de tratamiento químico para el Bloque 21. La duración del contrato es de tres años.

Operaciones Río Napo CEM - En octubre del 2011, la Compañía celebró un contrato para proveer productos químicos, con vigencia de un año. En el año 2012 se renovó el contrato por un año más.

Consorcio Petrolero Bloque 17 y Petroriental S.A. - En agosto del 2011, la Compañía celebró un contrato para proveer productos químicos. El contrato expiró en agosto del 2012 y se firmó una extensión cuya duración es de un año.

Agip Oil Ecuador - En noviembre del 2011, mediante proceso de licitación, la Compañía firmó una orden de compra abierta la cual tiene validez hasta noviembre del 2013.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en mayo 27 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.