

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

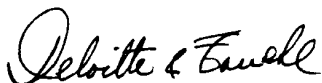
A los Señores Directores de
B. J. Services Company S.A., Sucursal en Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de B. J. Services Company S.A., Sucursal en Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. 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 B. J. Services Company S.A., Sucursal en Ecuador 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 Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de B.J. Services Company S.A., Sucursal en Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Abril 12, 2005
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No.16555

B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR**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		50	13
Cuentas por cobrar comerciales	4	2,960	2,339
Inventarios	5	1,569	1,682
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>19,418</u>	<u>19,556</u>
Total activos corrientes		<u>23,997</u>	<u>23,590</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Campamentos e instalaciones		426	426
Maquinaria y equipo		7,410	7,555
Vehículos		427	419
Muebles y enseres		21	21
Equipos en tránsito		<u>77</u>	<u>847</u>
Total		<u>8,361</u>	<u>9,268</u>
Menos depreciación acumulada		<u>7,392</u>	<u>7,050</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>969</u>	<u>2,218</u>
TOTAL		<u>24,966</u>	<u>25,808</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	6,308	3,775
Cuentas por pagar	8	7,704	6,877
Participación a trabajadores		87	205
Impuesto a la renta	9	1	210
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>657</u>	<u>2,379</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,757</u>	<u>13,446</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>6,392</u>	<u>8,925</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>210</u>	<u>185</u>
PATRIMONIO:			
	12		
Capital asignado		1,832	1,832
Reserva de capital		55	55
Utilidades retenidas		<u>1,720</u>	<u>1,365</u>
Patrimonio		<u>3,607</u>	<u>3,252</u>
TOTAL		<u>24,966</u>	<u>25,808</u>
Ver notas a los estados financieros			

B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

**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		9,552	10,705
COSTO DE VENTAS	13	<u>7,684</u>	<u>7,959</u>
MARGEN BRUTO		1,868	2,746
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>376</u>	<u>430</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,492</u>	<u>2,316</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):	13		
Intereses pagados		1,807	879
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(898)</u>	<u>73</u>
Total		<u>909</u>	<u>952</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>583</u>	<u>1,364</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		88	205
Impuesto a la renta	9	<u>140</u>	<u>322</u>
Total		<u>228</u>	<u>527</u>
UTILIDAD NETA		<u>355</u>	<u>837</u>

Ver notas a los estados financieros

B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,832	55	528	2,415
Utilidad neta	—	—	<u>837</u>	<u>837</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,832	55	1,365	3,252
Utilidad neta	—	—	<u>355</u>	<u>355</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1,832</u>	<u>55</u>	<u>1,720</u>	<u>3,607</u>

Ver notas a los estados financieros

B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

**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	8,900	11,053
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,327)	(9,673)
Intereses pagados	(1,807)	(879)
Participación a trabajadores	(206)	(127)
Impuesto a la renta	(349)	(176)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>894</u>	<u>(69)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>105</u>	<u>129</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y	(75)	(195)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>7</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(68)</u>	<u>(195)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones con compañías relacionadas	—	12,700
Dividendos pagados	<u>—</u>	<u>(12,697)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>3</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	37	(63)
Comienzo del año	<u>13</u>	<u>76</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>50</u></u>	<u><u>13</u></u>

(Continúa...)

B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

**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	355	837
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	650	589
Provisión para cuentas dudosas	31	88
Provisión para jubilación y desahucio, neta de pagos	25	63
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(4)	
Baja de propiedades y equipo		4
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(652)	348
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,187	(831)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(128)	15
Inventarios	113	(142)
Cuentas por pagar	208	469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	369	1,483
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1,722)	(1,535)
Participación a trabajadores	(118)	78
Impuesto a la renta	<u>(209)</u>	<u>146</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>105</u>	 <u>129</u>
 TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Transferencias de maquinaria y equipo de compañías relacionadas	<u>250</u>	<u>1,193</u>
Transferencias de maquinaria y equipo a compañías relacionadas	<u>(921)</u>	<u>(210)</u>

Ver notas a los estados financieros

B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

B.J. Services Company S.A., es una Sucursal en el Ecuador de la empresa extranjera B.J. Services domiciliada en la República de Panamá. La actividad principal de la Sucursal es la construcción en general, perforación y reparación de pozos de petróleo y el suministro de servicios de ingeniería relacionados con tales propósitos.

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, ha tenido como efecto incrementar 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 Sucursal 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 Sucursal 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 los bienes o los servicios prestados.

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 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 10 para campamentos e instalaciones y muebles y enseres y 5 para vehículos y maquinaria y equipo.

Participación 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.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 9).

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)	
Cuentas por cobrar:		
Petroproducción	1,709	1,500
CPBE Ecuador Branch	495	178
Tecpecuador S.A.	294	11
AEC Ecuador Ltd.	196	535
Otros	480	298
Provisión para cuentas dudosas	<u>(214)</u>	<u>(183)</u>
Total	<u>2,960</u>	<u>2,339</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	1,445	1,582
Importaciones en tránsito	206	182
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(82)</u>	<u>(82)</u>
Total	<u>1,569</u>	<u>1,682</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)	
Compañías relacionadas:		
B.J. Services U.S.A.	18,040	19,203
B.J. Services India	900	
B.J. Services Trinidad	99	73
B.J. Services Argentina	82	81
Otras compañías relacionadas	27	57
Otras cuentas por cobrar	<u>270</u>	<u>142</u>
Total	<u>19,418</u>	<u>19,556</u>

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	2,218	1,633
Adquisiciones	75	195
Bajas	(3)	(4)
Transferencias de compañías relacionadas	250	1,193
Transferencias a compañías relacionadas	(921)	(210)
Depreciación	<u>(650)</u>	<u>(589)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>969</u>	<u>2,218</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	6,880	6,261
Proveedores	<u>824</u>	<u>616</u>
Total	<u>7,704</u>	<u>6,877</u>

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
B.J. Services Colombia	3,426	3,317
B.J. Services Venezuela	1,163	1,129
B.J. Services Middle East	772	772
B.J. Services Brasil	618	504
B.J. Services Italia	616	170
B.J. Services Perú	146	258
Otras	<u>139</u>	<u>111</u>
Total	<u>6,880</u>	<u>6,261</u>

9. 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	495	1,159
Gastos no deducibles	<u>65</u>	<u>130</u>
Utilidad gravable	<u>560</u>	<u>1,289</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>140</u>	<u>322</u>

Los movimientos de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	210	64
Provisión del año	140	322
Pagos efectuados	<u>(349)</u>	<u>(176)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>1</u></u>	<u><u>210</u></u>

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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reparación mayor maquinarias	352	2,155
Impuesto al valor agregado	145	93
Beneficios sociales	100	71
Retenciones por pagar	49	55
Otras cuentas por pagar	<u>11</u>	<u>5</u>
Total	<u><u>657</u></u>	<u><u>2,379</u></u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 corresponde a una obligación con una compañía relacionada del exterior, con una tasa de interés nominal anual del 14% y con vencimiento en julio del 2008.

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones	12,700	12,700
Menos vencimientos corrientes	<u>6,308</u>	<u>3,775</u>
Total	<u><u>6,392</u></u>	<u><u>8,925</u></u>

Los vencimientos futuros de la obligación a largo plazo son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2004		3,775
2005	6,308	2,533
2006	2,533	2,533
2007	2,533	2,533
2008	<u>1,326</u>	<u>1,326</u>
Total	<u>12,700</u>	<u>12,700</u>

12. PATRIMONIO

Capital Asignado - Corresponde al capital actualizado para operar en el país mediante Resolución del Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca No. 12329 del 2 de octubre de 1984 e incrementado de conformidad con lo dispuesto en la reunión extraordinaria de los accionistas de BJ Services Company S.A. celebrada el 20 de septiembre del 2003.

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.

13. 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)	
Intereses pagados	<u>1,739</u>	<u>879</u>
Adquisición de inventarios	<u>1,113</u>	<u>1,293</u>
Transferencia de maquinaria y equipo de compañías relacionadas	<u>250</u>	<u>1,193</u>
Transferencia de maquinaria y equipo a compañías relacionadas	<u>921</u>	<u>210</u>
Alquiler de equipos	<u>—</u>	<u>10</u>

14. CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

- **Petroproducción** - Con fecha 8 de noviembre de 1998, se firmó el Convenio No. 98003 entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador PETROPRODUCCION y BJ Services Company S.A. mediante el cual ésta se obliga con Petroproducción, de conformidad con su lista de precios unitarios ofertados y aceptados, a la provisión de servicios de cementación, estimulación, bombeo, fracturamiento, provisión de herramientas de prueba, nitrógeno y coilecl tubing en el distrito amazónico. El plazo de vigencia de dicho contrato es por dos años a partir del 3 de febrero de 1998. El 27 de febrero del 2002, la Vicepresidencia de Petroproducción acept  la extensión del referido convenio por dos años adicionales a partir de la fecha de dicha aceptación. La extensión en mención fue ampliada hasta julio del 2004, mediante aceptación por parte de la Vicepresidencia de Petroproducción del 27 de abril del 2004. A continuación, el 2 de julio del 2004, la Vicepresidencia de Petroproducción acept  la extensión del referido convenio por seis meses adicionales a partir de esa fecha. El 28 de enero del 2005, la Vicepresidencia de Petroproducción aprobó la nueva lista de precios del Convenio No. 98003 por un plazo de dos años a partir del 24 de enero del 2005.
- **AEC Ecuador Ltd.** - Con fecha 24 de octubre del 2003, se firmó el Convenio C-1132 entre AEC Ecuador LTD. y BJ Services Company S.A., mediante el cual, la Sucursal se obliga, de conformidad con listas de precios aprobadas por las partes, a proveer servicios de cementación en el distrito amazónico, bloque 27, sector Tarapoa. El plazo de vigencia de dicho contrato es por dos años a partir de la fecha de suscripción del mismo.

15. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compa a mantiene garantias a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, por US\$1.5 millones (US\$1.4 millones en el año 2003) correspondientes a impuestos suspendidos por los equipos ingresados al país bajo el Régimen Aduanero de Internación Temporal.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 12 del 2005), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.