

Deloitte.

1295

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

Mayo 31, 2006

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de B.J. Services S.A. Sucursal en Ecuador, por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 1295-C.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Edgar Pérez', enclosed within a hand-drawn oval.

Edgar Pérez
Gerente de Auditoría

**B.J. Services Company
S.A., Sucursal en
Ecuador**

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

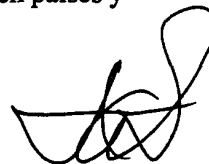
A los Señores Directores de
B. J. Services Company S.A., Sucursal en Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de B. J. Services Company S.A., Sucursal en Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, 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.
3. Tal como se menciona en la Nota 9, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005 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 2006. 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. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo precedente para el año 2005, 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 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.

5. 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 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 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.

Deloitte & Touche

Abril 27, 2006
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No.16555

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	8,841	6,308
Cuentas por pagar	8	6,394	7,704
Participación a trabajadores			87
Impuesto a la renta	9		1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>1,105</u>	<u>657</u>
Total pasivos corrientes		<u>16,340</u>	<u>14,757</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	11	<u>3,859</u>	<u>6,392</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO			
		<u>238</u>	<u>210</u>
PATRIMONIO:			
	12		
Capital asignado		1,832	1,832
Reserva de capital		55	55
Utilidades retenidas		<u>531</u>	<u>1,720</u>
Patrimonio		<u>2,418</u>	<u>3,607</u>
TOTAL			
		<u>22,855</u>	<u>24,966</u>

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

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2005	2004
VENTAS NETAS		8,274	9,552
COSTO DE VENTAS	13	<u>7,325</u>	<u>7,684</u>
MARGEN BRUTO		949	1,868
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>353</u>	<u>376</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>596</u>	<u>1,492</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):	13		
Intereses pagados		1,803	1,807
Otros ingresos		<u>(18)</u>	<u>(898)</u>
Total		<u>1,785</u>	<u>909</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,189)</u>	<u>583</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			88
Impuesto a la renta	9	<u> </u>	<u>140</u>
Total		<u> </u>	<u>228</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(1,189)</u>	<u>355</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 2005 Y 2004**

(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 2003	1,832	55	1,365	3,252
Utilidad neta	—	—	<u>355</u>	<u>355</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,832	55	1,720	3,607
Pérdida neta	—	—	<u>(1,189)</u>	<u>(1,189)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1,832</u>	<u>55</u>	<u>531</u>	<u>2,418</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 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	8,377	8,900
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,420)	(7,327)
Intereses pagados	(1,513)	(1,807)
Participación a trabajadores	(87)	(206)
Impuesto a la renta	(1)	(349)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(13)</u>	<u>894</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>343</u>	<u>105</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y	(292)	(75)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>31</u>	<u>7</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(261)</u>	<u>(68)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	82	37
Comienzo del año	<u>50</u>	<u>13</u>
FIN DEL AÑO	<u>132</u>	<u>50</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 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	(1,189)	355
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	410	650
Provisión para cuentas dudosas	47	31
Provisión para obsolescencia de inventarios	13	
Provisión para jubilación y desahucio, neta de pagos	28	25
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(31)	(4)
Baja de propiedades y equipo		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	103	(652)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,160	1,187
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	13	(128)
Inventarios	(317)	113
Cuentas por pagar	(226)	208
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,028)	369
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	448	(1,722)
Participación a trabajadores	(87)	(118)
Impuesto a la renta	(1)	(209)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>343</u>	<u>105</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Transferencias de maquinaria y equipo de compañías relacionadas	<u> </u>	<u>250</u>
Transferencias de maquinaria y equipo a compañías relacionadas	<u>(56)</u>	<u>(921)</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 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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 bienes o 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 reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 9).

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	3

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)	
Cuentas por cobrar:		
Petroproducción	2,089	1,709
AEC Ecuador Ltd.	264	196
Encana Ecuador S.A.	199	44
Tecpecuador S.A.	121	294
CPBE Ecuador Branch	15	495
Otros	383	436
Provisión para cuentas dudosas	<u>(261)</u>	<u>(214)</u>
Total	<u>2.810</u>	<u>2.960</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	1,660	1,445
Importaciones en tránsito	308	206
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(95)</u>	<u>(82)</u>
Total	<u>1,873</u>	<u>1,569</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)	
Compañías relacionadas:		
B.J. Services U.S.A.	13,131	18,040
B.J. Services International S.A.R.L.	3,635	
B.J. Services India		900
B.J. Services Argentina	71	82
B.J. Services Trinidad	57	99
Otras compañías relacionadas	94	27
Otras cuentas por cobrar	<u>257</u>	<u>270</u>
Total	<u>17,245</u>	<u>19,418</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	969	2,218
Adquisiciones	292	75
Bajas		(3)
Transferencias de compañías relacionadas		250
Transferencias a compañías relacionadas	(56)	(921)
Depreciación	<u>(410)</u>	<u>(650)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>795</u>	<u>969</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)	
Compañías relacionadas	5,796	6,880
Proveedores	<u>598</u>	<u>824</u>
Total	<u>6,394</u>	<u>7,704</u>

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
B.J. Services Colombia	3,489	3,426
B.J. Services Venezuela	1,169	1,163
B.J. Services Brasil	829	618
B.J. Services Middle East		772
B.J. Services Perú	140	146
B.J. Services Italia	116	616
Otras	<u>53</u>	<u>139</u>
Total	<u>5,796</u>	<u>6,880</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 (pérdida) según estados financieros y la utilidad (pérdida) gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(1,189)	495
Gastos no deducibles	<u>744</u>	<u>65</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>(445)</u>	<u>560</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u> </u>	<u>140</u>

Los movimientos de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1	210
Provisión del año		140
Pagos efectuados	(1)	(349)
Saldos al fin del año	=	<u>1</u>

Precios de Transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005, 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 2006. 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, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución.

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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reparación mayor maquinarias		352
Intereses por pagar	290	
Beneficios sociales	112	100
Retenciones por pagar	32	49
Impuesto al valor agregado	30	145
Otras cuentas por pagar	<u>641</u>	<u>11</u>
Total	<u>1,105</u>	<u>657</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones	12,700	12,700
Menos vencimientos corrientes	<u>8,841</u>	<u>6,308</u>
Total	<u>3,859</u>	<u>6,392</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2005		6,308
2006	8,841	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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados	<u>1.803</u>	<u>1.739</u>
Adquisición de inventarios	<u>1.220</u>	<u>1.113</u>
Transferencia de maquinaria y equipo de compañías relacionadas	<u> </u>	<u> 250</u>
Transferencia de maquinaria y equipo a compañías relacionadas	<u> 56</u>	<u> 921</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 aceptó 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 aceptó 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 1 de octubre del 2005, se firmó el Convenio C-1494 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, bloques 14 y 17, sector Tarapoa y Hormiguero. 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 2005, la Compañía mantiene garantías a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, por US\$1.5 millones 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 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 27 del 2005), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
