

Deloitte.

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


Mayo 9, 2007

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 2006 y 2005 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 1295-C.

Atentamente,



José Arreaga
Gerente de Auditoría

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

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 2006 y 2005 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. 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. En nuestro informe de fecha abril 27, 2006, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, incluyó una limitación debido a que la Compañía no contaba con el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales. Durante el año 2006, el referido estudio fue realizado y no existieron efectos que representen ajustes a esa fecha, en consecuencia, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 aquí presentada, difiere a lo expresado en nuestro informe anterior en lo relacionado a este asunto.
4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de B.J. Services Company S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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, cambios en el patrimonio y flujos de caja de B. J. Services Company S.A. 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, 2007
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No.16555

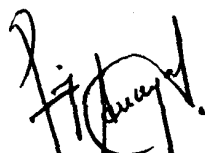
B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		440	132
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,046	2,810
Inventarios	5	1,787	1,873
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	2,741	16,988
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>468</u>	<u>257</u>
Total activos corrientes		<u>8,482</u>	<u>22,060</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Campamentos e instalaciones	8	504	504
Maquinaria y equipo		7,783	7,331
Vehículos		630	415
Muebles y enseres		21	21
Equipos en tránsito		36	
Construcciones en proceso		<u>21</u>	
Total		8,995	8,271
Menos depreciación acumulada		<u>7,881</u>	<u>7,476</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>1,114</u>	<u>795</u>
TOTAL		<u>9,596</u>	<u>22,855</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Luis Anaya
Apoderado

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2006****2005****PASIVOS CORRIENTES:**

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo

12

4,774

8,841

Cuentas por pagar

413

598

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

9

241

5,796

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

11

3681,105

Total pasivos corrientes

5,79616,340

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

12

1,3263,859

PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

241238**PATRIMONIO:**

13

Capital asignado

1,832

1,832

Reserva de capital

55

55

Utilidades retenidas

346531

Patrimonio

2,2332,418

TOTAL

9,59622,855


Graciela Cosero
Contadora

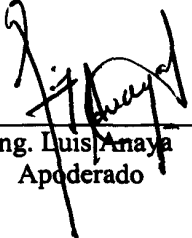
B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2006	2005
VENTAS NETAS		10,211	8,274
COSTO DE VENTAS	14	<u>7,393</u>	<u>6,970</u>
MARGEN BRUTO		2,818	1,304
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>846</u>	<u>708</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,972</u>	<u>596</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):	14		
Intereses pagados		2,271	1,803
Otros ingresos		<u>(26)</u>	<u>(18)</u>
Total		<u>2,245</u>	<u>1,785</u>
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(273)	(1,189)
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>62</u>	—
PERDIDA NETA		<u>(335)</u>	<u>(1,189)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Anaya
Apoderado


Grace Rosero
Contadora

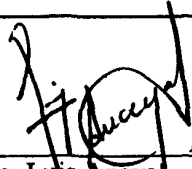
B. J. SERVICES COMPANY S.A., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</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	1,832	55	531	2,418
Pérdida neta	—	—	<u>(335)</u>	<u>(335)</u>
Ajuste años anteriores	—	—	<u>150</u>	<u>150</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,832</u>	<u>55</u>	<u>346</u>	<u>2,233</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Luis Anaya
Apoderado



Grace Rosero
Cónstadora

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	10,092	8,377
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,775)	(6,420)
Intereses pagados	(2,271)	(1,513)
Participación a trabajadores		(87)
Impuesto a la renta	(97)	(1)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>15</u>	<u>(13)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>964</u>	<u>343</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y	(679)	(292)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>23</u>	<u>31</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(656)</u>	<u>(261)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	308	82
Comienzo del año	<u>132</u>	<u>50</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>440</u></u>	<u><u>132</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 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(335)	(1,189)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	383	410
Provisión para cuentas dudosas	33	47
Provisión para obsolescencia de inventarios, neta de bajas		13
Provisión para jubilación y desahucio, neta de pagos	3	28
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(11)	(31)
Baja de propiedades y equipo		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(119)	103
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,200	2,160
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(176)	13
Inventarios	86	(317)
Cuentas por pagar	(185)	(226)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2,143)	(1,028)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(737)	448
Participación a trabajadores		(87)
Impuesto a la renta	<u>(35)</u>	<u>(1)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>964</u>	<u>343</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de obligaciones con relacionadas del exterior	<u>10,047</u>	<u> </u>
Transferencias de maquinaria y equipo con compañías relacionadas, neto	<u>35</u>	<u>(56)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Anaya
Apoderado


Grace Rosero
Contadora

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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 la actividad petrolera.

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 Sucursal, 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 prestación de servicios.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, el cual neto de la provisión para valuación, no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos 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.

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 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando dicha 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>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Petroproducción	1,747	2,089
Andes Petroleum	602	463
Tecpecuador S.A.	228	121
Consortio Petrolero Bloque 16	469	124
Otros	294	274
Provisión para cuentas dudosas	<u>(294)</u>	<u>(261)</u>
Total	<u>3,046</u>	<u>2,810</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	1,706	1,660
Importaciones en tránsito	81	308
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u> </u>	<u>(95)</u>
Total	<u>1,787</u>	<u>1,873</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
B.J. Services U.S.A.	1,622	13,131
B.J. Services Colombia	1,097	
B.J. Services Guatemala	17	
B.J. Services Argentina	5	71
B.J. Services International S.A.R.L.		3,635
B.J. Services Trinidad		57
Otras compañías relacionadas	—	<u>94</u>
Total	<u>2,741</u>	<u>16,988</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de terceros (Nota 10)	121	86
Anticipo a proveedores	279	125
Depósitos en Garantía	56	41
Otros	<u>12</u>	<u>5</u>
Total	<u>468</u>	<u>257</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	795	969
Adquisiciones	679	292
Bajas	(12)	
Transferencias compañías relacionadas, neto	35	(56)
Depreciación	<u>(383)</u>	<u>(410)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,114</u>	<u>795</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas para pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
B.J. Services Colombia		3,489
B.J. Services Venezuela	24	1,169
B.J. Services Brasil	64	829
B.J. Services Perú	41	140
B.J. Services Italia	45	116
Otras	<u>67</u>	<u>53</u>
Total	<u>241</u>	<u>5,796</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad (pérdida) gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(273)	(1,189)
Gastos no deducibles	605	744
Amortización de pérdidas tributarias	<u>(83)</u>	<u> </u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>249</u>	<u>(445)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>62</u>	<u> </u>

Los movimientos de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(86)	1
Provisión del año	62	
Pagos efectuados	<u>(97)</u>	<u>(87)</u>
Saldos al fin del año (Nota 7)	<u>(121)</u>	<u>(86)</u>

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes

relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El estudio correspondiente al año 2005 fue presentado en octubre del 2006. A la fecha, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006 el cual se encuentra en proceso de preparación en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2007. De acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dicho estudio, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por pagar		290
Beneficios sociales	115	112
Retenciones por pagar	15	32
Otras cuentas por pagar	<u>238</u>	<u>671</u>
Total	<u>368</u>	<u>1.105</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 un detalle de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligación	6,100	12,700
Menos vencimientos corrientes	<u>4,774</u>	<u>8,841</u>
Total	<u>1,326</u>	<u>3,859</u>

Obligaciones - 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.

13. PATRIMONIO

Capital Asignado - Corresponde al capital autorizado 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.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados	<u>1,546</u>	<u>1,803</u>
Adquisición de inventarios	<u>1,020</u>	<u>1,220</u>
Transferencia de maquinaria y equipo de compañías Relacionadas	<u>88</u>	<u>---</u>
Transferencia de maquinaria y equipo a compañías Relacionadas	<u>53</u>	<u>56</u>

15. 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.
- **Andes Petroleum Company** - 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.

- **Repsol YPF** - Con fecha 28 de septiembre del 2006, la Compañía ha sido seleccionada como contratista para la ejecución de trabajos de control de arenas para el bloque 16, según adjudicación RFQ.13.07.2006. El plazo de vigencia de dicho contrato es por un período de dos años para la ejecución de hasta diez pozos a partir de la fecha de suscripción del mismo.

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Sucursal mantiene pólizas de seguro como garantías a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, por US\$1,197mil correspondientes a impuestos suspendidos por los equipos ingresados al país bajo el Régimen Aduanero de Internación Temporal.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 27 del 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
