

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados y de patrimonio de la Sucursal 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 Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, la Sucursal mantiene cuentas bancarias inactivas y todas las transacciones se efectúan a través de compañías relacionadas. Por tal motivo, la Sucursal no presenta los estados de flujos de caja por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000.

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 Baker Hughes International, Inc. - Sucursal en el Ecuador: de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Marzo 28, 2002
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No.18398

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

BAKER HUGHES SERVICES INTERNATIONAL, INC. - SUCURSAL EN EL ECUADOR**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		1	1
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,247	1,621
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	14	2,280
Inventarios	6	9,028	5,495
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	152	370
Total activos corrientes		<u>12,442</u>	<u>9,767</u>
ACTIVOS FIJOS:			
Rental tools	8	1,480	1,480
Vehículos		42	
Total		<u>1,522</u>	<u>1,480</u>
Menos depreciación acumulada		<u>347</u>	<u>194</u>
Activos fijos, neto		<u>1,175</u>	<u>1,286</u>
TOTAL		13,617	11,053

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	11,594	9,876
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	585	324
Total pasivos corrientes		<u>12,179</u>	<u>10,200</u>
PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:			
Capital asignado	12	2	2
Reserva de capital		1,825	1,825
Déficit acumulado		(389)	(974)
Patrimonio de la sucursal		<u>1,438</u>	<u>853</u>
TOTAL		13,617	11,053

Ver notas a los estados financieros

BAKER HUGHES SERVICES INTERNATIONAL, INC. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	13	14,004	9,463
COSTO DE VENTAS:	13		
Servicios de partes relacionadas	14	6,100	6,422
Otros costos		<u>5,997</u>	<u>3,676</u>
Total		<u>12,097</u>	<u>10,098</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,907</u>	<u>(635)</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		1,230	785
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>677</u>	<u>(1,420)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ganancia por exposición a la inflación - REI, neta			465
Pérdida en cambio, neta			(255)
Otros ingresos		<u>110</u>	<u>679</u>
Total		<u>110</u>	<u>889</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>787</u>	<u>(531)</u>
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>202</u>	<u>19</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>585</u>	<u>(550)</u>

Ver notas a los estados financieros

BAKER HUGHES SERVICES INTERNATIONAL, INC. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LA SUCURSAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2	454			(331)	125
Pérdida neta					(550)	(550)
Efectos de la aplicación de la NEC 17		5	1,366		(93)	1,278
Transferencias	—	(459)	(1,366)	1,825	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2			1,825	(974)	853
Utilidad neta	—	—	—	—	585	585
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2			1,825	(389)	1,438

Ver notas a los estados financieros

BAKER HUGHES SERVICES INTERNATIONAL, INC. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador-, es una sucursal de la compañía extranjera Baker Hughes Services International, Inc., con domicilio principal en el estado de Texas, Estados Unidos de Norteamérica. Por otra parte, la Casa Matriz liquidó sus operaciones en los Estados Unidos de América y transfirió todos los derechos sobre la Sucursal a la compañía Baker Hughes International Branches, Inc.. La Sucursal obtuvo permiso para operar en el Ecuador el 4 de diciembre de 1997 y su actividad principal es la prestación especializada de servicios petroleros que comprende el suministro y servicio de equipo para bombeo eléctrico sumergible, adicionalmente: suministro de equipos relacionados con la perforación, monitoreo, pruebas, terminación y producción; servicios de perforación de pozos, fluidos de perforación y brocas, cementación, dinamitación, pesca de herramientas, servicios de perforación direccional; suministro de equipos de cementación y de estimulación de pozos, y para el completamiento de pozos y otros servicios adicionales relacionados con el sector hidrocarburífero.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con los del año anterior 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:

Estados de Flujos de Caja - La Sucursal mantiene cuentas bancarias inactivas y todas las transacciones se efectúan a través de compañías relacionadas. Por tal motivo, la Sucursal no presenta los estados de flujos de caja por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los servicios o materiales. Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

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

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para rental tools y 5 vehículos.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

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>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repsol - YPF	975	1,098
Agip Oil Ecuador	879	401
Kerr Mcgee	599	117
Consortio Petrosud - Petroriva	474	
Otras	333	5
Provisión para cuentas dudosas	<u>(13)</u>	<u> </u>
Total	<u>3,247</u>	<u>1,621</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

Constituye las cuentas por cobrar a Baker Brazil en el 2001 y a la Casa Matriz Centrilift Claremore en el año 2000.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos, repuestos y materiales	9,585	4,512
Ordenes en proceso		1,443
Importaciones en tránsito	20	
Provisión para obsolescencia	<u>(577)</u>	<u>(460)</u>
Total	9,028	5,495

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA		260
Impuesto a la renta (Nota 10)	17	94
Otras cuentas por cobrar	94	16
Gastos pagados por anticipado	<u>41</u>	<u>—</u>
Total	152	370

8. ACTIVO FIJO

Los movimientos de activo fijo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,286	677
Ajustes		(35)
Adquisiciones	42	
Reexpresión neta - NEC 17		772
Depreciación	<u>(153)</u>	<u>(128)</u>
Saldos netos al fin del año	1,175	1,286

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25.000.

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador	9,133	9,415
Payroll Panamá	658	
Centrilift Claremore	1,597	
Baker Oil Tools	<u>206</u>	<u>461</u>
Total	11,594	9,876

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	787	(531)
Provisión para obsolescencia de inventarios. Nota 15	(460)	460
Amortización de pérdidas tributarias	(269)	(25)
Gastos no deducibles	<u>749</u>	<u>171</u>
Utilidad gravable	<u>807</u>	<u>75</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	202	19

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(94)	(31)
Provisión del año	202	19
Pagos efectuados	<u>(125)</u>	<u>(82)</u>
Saldos al fin del año	(17)	(94)

Las pérdidas tributarias del año fiscal, pueden ser amortizadas con las utilidades generadas en los 5 años subsiguientes, sin que esta amortización supere el 25% de las utilidades de cada período. Las pérdidas tributarias compensadas con el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria, pierden el derecho a ser amortizadas.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Sucursal ha acumulado pérdidas tributarias por US\$129 mil y US\$398 mil respectivamente, las cuales podrán ser amortizadas hasta el año 2004.

11. 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>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	303	315
Impuesto al Valor Agregado - IVA	156	
Otras cuentas por pagar	<u>126</u>	<u>9</u>
Total	585	324

12. PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

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>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	8,240	7,280
Ventas	400	
Servicios a partes relacionadas	6,100	6,422
Transferencia de tecnología y asistencia técnica	1,200	946

14. CONTRATOS

Contratos de Asistencia Técnica con Casa Matriz - El 1 de enero del 2001 y el 11 de enero del 2000, la Sucursal firmó con Centrilift U.S.A., contratos de transferencia de tecnología y asistencia técnica. El objetivo de este contrato es que la Sucursal reciba por parte de su Casa Matriz asesoría en la planificación, ejecución y supervisión de las obras, así como la ejecución de las pruebas de control de calidad previas a la entrega de las obras en el área petrolera. El precio acordado por este contrato es una cuota fija a la terminación del año calendario de US\$1,200,000 para el 2001 y US\$946,300 para el 2000. El contrato tiene vigencia de un año.

Contrato de Prestación de Servicios a Repsol - YPF - El 1 de junio de 1998 Baker Hughes Services International, Inc.- Sucursal en el Ecuador y Repsol - YPF Ecuador, Inc. celebraron un contrato de alianza cuyo objeto es el de proveer servicios de diseño, instalación y mantenimiento de los sistemas de bombas electrosumergibles.

Los servicios facturados constituyen: renta de equipo electrosumergible de superficie y de fondo en base a una tarifa diaria y trabajo del personal en el campo para la instalación, operación y mantenimiento de los mencionados equipos en base a una tarifa fija mensual.

El cobro por los servicios se realiza en base a los servicios prestados diariamente más un honorario mensual. El precio de los servicios prestados y el inventario utilizado deberá regirse a tablas de costos establecidas en el contrato. Cualquier modificación al precio de los servicios prestados o a los equipos utilizados, deberá ser discutido entre las partes.

El 1 de junio del 2000, la Sucursal firmó un adendum al contrato original, con la finalidad de extender el plazo de duración del contrato de dos a cinco años. La Sucursal mantiene dos garantías bancarias en el Citibank por US\$50 mil a favor de Petroproducción por fiel cumplimiento del contrato No. 93071 por la provisión de servicios, equipos y materiales.

Contrato de Asociación Accidental o Cuentas de Participación - El 1 de enero del 2000 Baker RTC (Delaware). Inc. - Sucursal en el Ecuador y Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador (BHSI) celebraron un contrato de Asociación Accidental o Cuentas de Participación, para la participación económica de los contratantes en los ingresos obtenidos en base a la contribución de recursos productivos entregados a la Asociación Accidental para la prestación de servicios petroleros derivados de los contratos suscritos por BHSI con varias empresas del ramo.

Las contribuciones que hacen las partes son las siguientes:

BHSI contribuyó con los derechos y obligaciones derivados de los contratos suscritos con varias empresas petroleras para la prestación de servicios petroleros; y, la administración del negocio objeto de la Asociación Accidental.

Baker RTC contribuyó con el personal, equipo técnico e inventarios para la prestación de los servicios petroleros objeto de la presente Asociación Accidental. Los inventarios contribuidos por Baker RTC (Delaware) Inc. - Sucursal en el Ecuador, constituyen bienes fungibles cuya vida útil finalizará con la terminación del contrato y su amortización representa uno de los componentes del costo atribuible a la participación económica que Baker RTC (Delaware) Inc. - Sucursal en el Ecuador recibió como producto de este contrato.

Al efectuarse la liquidación final de la Asociación Accidental o Cuentas de Participación, tanto Baker RTC (partícipe) como Baker Hughes (gestor) recuperaron sus contribuciones.

Durante el año 2000, la Sucursal recibió el 88% de las utilidades de BHSI antes del registro del gasto asistencia técnica por pagar a la Casa Matriz, como sigue:

<u>Resultados BHSI</u>	(en miles de U.S. dólares)
Ingresos	9,463
Costos de ventas	(2,730)
Gastos de administración y ventas	(1,271)
Asesoría técnica	946
Otros ingresos	<u>889</u>
Base de cálculo	<u>7,297</u>
Participación de utilidades 88%	6,422

Contrato de Servicios Técnicos y Arrendamiento - El 1 de enero del 2001, Baker RTC Delaware Inc. - Sucursal Ecuador y Baker Hughes Services International, Inc.-Sucursal Ecuador celebraron un contrato de prestación de servicios y arrendamiento de equipos e instalaciones, que incluye:

1. Servicio de suministro, ensamble, reparación, prueba, ensayo, instalación, monitoreo de unidades de bombeo electrosumergible a sus clientes en la República del Ecuador, utilizando su conocimiento, experiencia, habilidad, infraestructura, inventarios, activos fijos, personal, capacidad de diseño e ingeniería y sus estrategias de comercialización y marketing de RTC. Este servicio

podrá ser prestado por RTC a BHSI o directamente a los clientes de BHSI en la República del Ecuador.

2. Servicios de asistencia técnica a BHSI, utilizando su conocimiento y habilidad en la materia, estos servicios comprenderán asesoría, dirección, planificación, supervisión y know-how incluyendo estrategias de marketing y comercialización. Para el efecto RTC asignará a profesionales y técnicos para que presten sus servicios de acuerdo a los requerimientos de la operación local.
3. RTC arrendará a BHSI los equipos de bombeo y la maquinaria necesaria para la prestación del servicio, los cuales se encuentran descritos en el numeral 1 de esta cláusula.
4. RTC arrendará a BHSI las instalaciones de su propiedad ubicadas básicamente en la ciudad de Quito y cualquier otra instalación que posea en los diversos campos de trabajo.

Los honorarios anuales por la prestación de los servicios descritos y el arrendamiento de equipos e instalaciones se desglosan como sigue:

• Servicios relacionados con las unidades de bombeo electrosumergible	US\$1,400,000
• Servicios de asistencia técnica	US\$1,600,000
• Arrendamiento de los equipos y maquinaria	US\$2,000,000
• Arrendamiento de instalaciones	US\$1,100,000

15. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Las siguientes diferencias se relacionan con el registro de la provisión para obsolescencia de inventarios, la cual fue registrada por la Sucursal durante el año 2001:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
INVENTARIOS:		
Según registros contables	9,028	5,955
Diferencia		<u>(460)</u>
Según estados financieros	<u>9,028</u>	<u>5,495</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Según registros contables	1,690	325
Diferencia	<u>(460)</u>	<u>460</u>
Según estados financieros	<u>1,230</u>	<u>785</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA:		
Según registros contables	125	(90)
Diferencia	<u>460</u>	<u>(460)</u>
Según estados financieros	<u>585</u>	<u>(550)</u>