

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de la Sucursal y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración 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 administración, 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 dictamen de fecha abril 4 del 2003, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 incluyó una limitación en razón de que el saldo de otros activos presentado en el balance general a esa fecha, incluía US\$2.4 millones correspondientes a ciertos activos, que se amortizaban en cinco años; a pesar de que la vida útil de los mismos podría corresponder a un período menor. Esta circunstancia, en nuestra opinión, fue un indicio de que el valor en libros de tales activos podría exceder al importe recuperable de los mismos a través de su uso o venta. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren el reconocimiento inmediato de cualquier pérdida relacionada con el deterioro del valor de los activos. Con posterioridad a la entrega de nuestro informe, como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 2003, la Sucursal cambió la estimación de la vida útil de los referidos activos, en base a un estudio técnico realizado por un perito independiente. Debido a esta situación, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, aquí presentada, difiere de la expresada en nuestro dictamen anterior de fecha abril 4 del 2003.
4. 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 2003 y 2002, 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. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los pasivos corrientes exceden de los activos corrientes en US\$15.4 millones y US\$1.7 millones, respectivamente y el déficit acumulado asciende a US\$4.4 millones y US\$1 millón, que representan el 238% y el 55%, respectivamente, del capital asignado más reserva de capital. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Sucursal se encuentra en causal de disolución. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha depende de la habilidad de la administración para generar operaciones rentables que permitan obtener suficientes fondos para cubrir sus obligaciones inmediatas y lograr resultados satisfactorios. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha. Los planes de la administración de la Sucursal relativos a estos asuntos se describen en la Nota 2 a los estados financieros.
6. 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 Services 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.

Deloitte & Touche

Abril 15, 2004
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LA SUCURSAL</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a proveedores		654	256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	29,345	37,314
Participación a trabajadores			16
Impuesto a la renta	11	1,403	646
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>3,251</u>	<u>1,030</u>
Total pasivos corrientes		<u>34,653</u>	<u>39,262</u>
PATRIMONIO (DEFICIT) DE LA SUCURSAL:			
Capital asignado	13	2	2
Reserva de capital		1,825	1,825
Déficit acumulado		<u>(4,352)</u>	<u>(1,010)</u>
Patrimonio (Déficit) de la Sucursal		<u>(2,525)</u>	<u>817</u>
TOTAL		<u>32,128</u>	<u>40,079</u>

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

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	14	38,687	22,217
COSTO DE VENTAS:	14,15		
Arriendo de maquinarias y equipos			3,200
Otros costos		<u>17,975</u>	<u>7,308</u>
Total		<u>17,975</u>	<u>10,508</u>
MARGEN BRUTO		20,712	11,709
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>21,373</u>	<u>10,775</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>(661)</u>	<u>934</u>
OTROS GASTOS:			
Comisiones pagadas	15		503
Otros gastos		<u>643</u>	<u>196</u>
Total		<u>643</u>	<u>699</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,304)</u>	<u>235</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			16
Impuesto a la renta	11	<u>2,038</u>	<u>840</u>
Total		<u>2,038</u>	<u>856</u>
PERDIDA NETA		<u>(3,342)</u>	<u>(621)</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 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2	1,825	(389)	1,438
Pérdida neta	—	—	<u>(621)</u>	<u>(621)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2	1,825	(1,010)	817
Pérdida neta	—	—	<u>(3,342)</u>	<u>(3,342)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2</u>	<u>1,825</u>	<u>(4,352)</u>	<u>(2,525)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	33,632	19,681
Pagado a proveedores y trabajadores	(17,853)	(19,244)
Participación a trabajadores	(16)	
Impuesto a la renta	(1,281)	(194)
Otros gastos, neto	<u>180</u>	<u>(196)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>14,662</u>	<u>47</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(450)	(7)
Precio de venta de propiedades y equipos	15	
Adquisición de otros activos	(14,233)	
Precio de venta de otros activos	<u>16</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(14,652)</u>	<u>(7)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	10	40
Comienzo del año	<u>41</u>	<u>1</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>51</u></u>	<u><u>41</u></u>

(Continúa...)

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

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(3,342)	(621)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	63	10
Provisión para cuentas dudosas	611	1,141
Provisión para obsolescencia de inventarios	520	961
Amortización de otros activos	10,996	268
Revalorización de inventarios		(651)
Recuperación de inventarios	(1,704)	(44)
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(6)	
Pérdida en venta de otros activos	829	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,055)	(2,549)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(3,522)	(5,386)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(3)	(86)
Inventarios	(645)	1,002
Cuentas por pagar	398	256
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,035	4,639
Participación a trabajadores	(16)	16
Impuesto a la renta	757	646
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1,746</u>	<u>445</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>14,662</u>	<u>47</u>
TRANSACCION QUE NO REPRESENTO MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Compensación de cuentas por pagar y cuentas por cobrar a Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador	<u>28,109</u>	<u> </u>

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 2003 Y 2002**

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. 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 hidrocarbúfero.

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, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. 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.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los pasivos corrientes exceden de los activos corrientes en US\$15.4 millones y US\$1.7 millones, respectivamente y el déficit acumulado asciende a US\$4.4 millones y US\$1 millón, que representan el 238% y el 55%, respectivamente del capital asignado más reserva de capital. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de -

Compañías, la Sucursal se encuentra en causal de disolución. Estas situaciones indican, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha depende de la habilidad de la administración para generar operaciones rentables que permitan obtener suficientes fondos para cubrir sus obligaciones inmediatas y lograr resultados satisfactorios. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha. Los planes de la administración de la Sucursal relativos a estos asuntos se describen a continuación:

- Mejoramiento de precios, servicios, ventas y alianzas mediante la aplicación de nueva y alta tecnología, revisiones permanentes de los contratos con los clientes y trabajo conjunto con todas las divisiones de BHI para proveer un “paquete completo de soluciones”.
- Entregar a los clientes un mejor soporte de servicio en el campo, administración de inventario y entrenamiento.
- Incrementar la participación de la Sucursal en el mercado en servicios prestados y en clientes.

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 servicios o materiales. Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio y su aceptación por el cliente.

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 de 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 20 para edificio, 10 para máquina de oficina, muebles y enseres y otros bienes de uso, 5 para maquinaria y equipo y vehículos y 3 para equipo de cómputo y vehículos.

Otros Activos:

Rental Tools - Incluyen equipos en uso de proyectos, registrados a su costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 2 años. Hasta el año 2002, la Sucursal amortizó estos activos a razón de 5 y 10 años (10 años para propósitos tributarios en los años 2003 y 2002). El efecto del cambio en la estimación contable fue el de incrementar gastos en el año 2003 por US\$705 mil.

Adicionalmente, el área técnica de la Sucursal permanentemente determina los equipos fallidos en los pozos, los cuales son depreciados en su totalidad en el mes de su identificación en base a un reporte técnico. Físicamente estos equipos son desensamblados, reparados y reingresados a los inventarios de la Sucursal al costo promedio de inventarios de similar naturaleza a la fecha de su reingreso. Durante el año 2003, la Sucursal registró por este concepto un gasto por amortización de US\$2.4 millones e ingresos por US\$1.7 millones.

Goodwill - Corresponde a la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos adquiridos a Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador y el precio de compra. El valor del Goodwill se amortiza de acuerdo con el método de línea recta considerando un período de 20 años (Ver Nota 9).

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Sucursal 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 11).

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>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	4,744	1,995
Alberta Energy Company	2,138	1,468
Repsol - YPF	2,620	1,090
Agip Oil Ecuador	195	552
Consorcio Petrosud - Petroriva	186	215
Perenco Ecuador Limited	292	169
Otras	676	307
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,752)</u>	<u>(1,141)</u>
Total	<u>9,099</u>	<u>4,655</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,141	13
Castigos		(13)
Provisión del año	<u>611</u>	<u>1,141</u>
Saldos al fin del año	<u>1,752</u>	<u>1,141</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador	771	25,378
Baker Argentina		184
Baker Colombia	253	72
Otras	<u>24</u>	<u>1</u>
Total	<u>1,048</u>	<u>25,635</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos, repuestos y materiales	10,250	7,906
Importaciones en tránsito	278	557
Provisión para obsolescencia	<u>(1,684)</u>	<u>(1,448)</u>
Total	<u>8,844</u>	<u>7,015</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,448	577
Baja	(284)	
Provisión del año	<u>520</u>	<u>871</u>
Saldos al fin del año	<u>1,684</u>	<u>1,448</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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar	210	66
Gastos pagados por anticipado	14	155
Impuesto a la renta	<u>17</u>	<u>17</u>
Total	<u>241</u>	<u>238</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	34	37
Adquisiciones (1)	450	7
Ventas y/o retiros	(9)	
Depreciación	<u>(63)</u>	<u>(10)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>412</u>	<u>34</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2003, las adquisiciones incluyen US\$305 mil que corresponden a compras a su compañía relacionada Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador, Nota 14.

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Goodwill	7,201	
Rental tools	<u>5,232</u>	<u>2,461</u>
Total	<u>12,433</u>	<u>2,461</u>

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,461	1,138
Adquisiciones (1)	14,233	1,591
Goodwill	7,580	
Ventas y/o retiros	(845)	
Amortización	<u>(10,996)</u>	<u>(268)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>12,433</u>	<u>2,461</u>

(1) Incluye US\$6.3 millones relacionados con la compra de activos a Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador, una compañía relacionada (Ver Nota 14).

Goodwill - Corresponde a la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos adquiridos a Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador y el valor que la Sucursal se comprometió a pagar como precio de compra, en base al informe de valoración efectuado por un perito independiente.

10. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador		19,054
Centrilift Claremore:		
Préstamos (1)		13,227
Cuentas por pagar (2)	28,730	4,595
Payroll Dubai	75	269
Baker Hughes Venezuela	379	99
Baker Hughes Oilfield Operations Perú		70
Otras	<u>161</u>	<u> </u>
Total	<u>29,345</u>	<u>37,314</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a un préstamo transferido desde Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador el cual, de acuerdo con el convenio firmado entre la Sucursal y Centrilift Claremore, éste generó intereses del 17.6% anual y venció el 31 de diciembre del 2002.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente saldos por pagar por la compra de inventarios y transferencias de fondos, de los cuales US\$6.9 millones correspondientes a un préstamo recibido para la compra de los activos y pasivos de Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador. Sobre este préstamo no se han definido tasas de interés ni fechas de vencimiento.

11. 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 gravable, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(1,304)	219
Amortización de pérdidas tributarias		(129)
Gastos no deducibles	<u>9,455</u>	<u>3,271</u>
Utilidad gravable	<u>8,151</u>	<u>3,361</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,038</u>	<u>840</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	646	
Provisión del año	2,038	840
Pagos efectuados	<u>(1,281)</u>	<u>(194)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,403</u>	<u>646</u>

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. Durante el año 2002, la Sucursal amortizó el saldo remanente de pérdidas tributarias por US\$129 mil.

12. 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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	653	371
Impuesto al Valor Agregado - IVA	229	(73)
Provisión para garantías de clientes	489	195
Beneficios sociales	18	29
Otras cuentas por pagar	<u>1,862</u>	<u>508</u>
Total	<u>3,251</u>	<u>1,030</u>

Otras Cuentas por Pagar - Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente US\$1.4 millones correspondientes a los honorarios por pagar por asistencia técnica recibida de Casa Matriz, Nota 14.

13. 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.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>23,094</u>	<u>10,737</u>
Ventas	<u>338</u>	<u>950</u>
Honorarios	<u>303</u>	<u>35</u>
Servicios	<u> </u>	<u>3,200</u>
Transferencia de tecnología y asistencia técnica	<u>1,900</u>	<u>1,300</u>
Comisiones pagadas	<u> </u>	<u>503</u>

Adicionalmente, durante el año 2003, la Sucursal pagó US\$14.5 millones a su compañía relacionada Baker RTC (Delaware), Inc. - Sucursal en el Ecuador por la compra de activos que incluyeron un goodwill por US\$7.6 millones, como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Inventarios	229
Gasto anticipados y otras cuentas por cobrar	28
Propiedades y equipos, neto	305
Otros activos, neto	6,316
Goodwill	<u>7,580</u>
Precio total	<u>14,458</u>

15. CONTRATOS

Contratos de Asistencia Técnica con Casa Matriz - El 1 de enero del 2003 y el 1 de enero del 2002, 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\$1.9 millones para el año 2003 y US\$1.3 millones para el año 2002. 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.

Los siguientes contratos se mantuvieron vigentes hasta el año 2002:

Contrato de Servicios Técnicos y Arrendamiento - El 1 de enero del 2002, Baker RTC Delaware Inc. - Sucursal en el Ecuador y Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador celebraron contratos de prestación de servicios y arrendamiento de equipos e instalaciones por US\$3.2 millones, que incluyen:

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.

Comisión por Cesión de Contrato de Petroecuador - El 1 de enero del 2002 Baker RTC Delaware Inc. - Sucursal en el Ecuador y Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador firmaron una carta de intención que establece el pago de una comisión del 10% sobre los ingresos obtenidos por el contrato de Petroecuador, por parte de Baker Hughes Services International, Inc.- Sucursal en el Ecuador.

16. GARANTIAS

La Sucursal ha entregado garantías aduaneras y bancarias emitidas por el Citibank - Sucursal Ecuador por US\$110 mil principalmente por fiel cumplimiento de contrato de provisión de servicios, equipos y materiales y presentación de ofertas a Petroproducción cuyos vencimientos son hasta el 24 de diciembre del 2004.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
