

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 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio (déficit) 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 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio (déficit) y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. 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 2004, el déficit acumulado de la Sucursal asciende a US\$2.6 millones, el mismo que representan el 143% del capital asignado más la reserva de capital, respectivamente. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Sucursal al 31 de diciembre del 2004 se encontraba en causal de disolución. Durante el año 2005, el déficit acumulado de la Compañía representa el 97% del capital asignado más la reserva de capital. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha depende de la habilidad de la administración para continuar generando 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.

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 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

Marzo 10, 2006
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		676	431
Cuentas por cobrar comerciales	4	11,212	6,935
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	125	100
Inventarios	6	14,075	10,206
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>650</u>	<u>510</u>
Total activos corrientes		<u>26,738</u>	<u>18,182</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	8		
Terrenos		143	143
Edificios y mejoras		96	96
Vehículos		456	442
Maquinaria y equipo		184	184
Equipo de computo		20	20
Muebles y equipos		<u>12</u>	<u>1</u>
Total		911	886
Menos depreciación acumulada		<u>594</u>	<u>510</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>317</u>	<u>376</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>16,619</u>	<u>13,102</u>
TOTAL		<u>43,674</u>	<u>31,660</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO (DEFICIT) DE LA SUCURSAL</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a proveedores		982	822
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	20,842	10,003
Participación a trabajadores	11	254	438
Impuesto a la renta	12	127	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>3,785</u>	<u>3,578</u>
Total pasivos corrientes		<u>25,990</u>	<u>14,841</u>
OBLIGACION POR PAGAR A LARGO PLAZO	14	<u>17,623</u>	<u>17,623</u>
PATRIMONIO (DEFICIT) DE LA SUCURSAL:			
Capital asignado	15	2	2
Reserva de capital		1,825	1,825
Déficit acumulado		<u>(1,766)</u>	<u>(2,631)</u>
Patrimonio (déficit) de la Sucursal		<u>61</u>	<u>(804)</u>
TOTAL		<u>43,674</u>	<u>31,660</u>

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

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	16	52,386	42,597
COSTO DE VENTAS	16,17	<u>31,711</u>	<u>25,031</u>
MARGEN BRUTO		20,675	17,566
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>16,230</u>	<u>12,218</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>4,445</u>	<u>5,348</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros	16,17	1,417	1,919
Otros gastos, neto		<u>1,334</u>	<u>506</u>
Total		<u>2,751</u>	<u>2,425</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,694</u>	<u>2,923</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	254	438
Impuesto a la renta	12	<u>575</u>	<u>764</u>
Total		<u>829</u>	<u>1,202</u>
UTILIDAD NETA		<u>865</u>	<u>1,721</u>

Ver notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE PATRIMONIO (DEFICIT) DE LA SUCURSAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(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 2003	2	1,825	(4,352)	(2,525)
Utilidad neta	—	—	<u>1,721</u>	<u>1,721</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	1,825	(2,631)	(804)
Utilidad neta	—	—	<u>865</u>	<u>865</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2</u>	<u>1,825</u>	<u>(1,766)</u>	<u>61</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 2005 Y 2004

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	48,087	46,422
Pagado a proveedores y trabajadores	(40,447)	(28,234)
Intereses pagados	(23)	
Participación a trabajadores	(438)	
Impuesto a la renta	(448)	(2,481)
Otros gastos	<u>(1,334)</u>	<u>(665)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>5,397</u>	<u>15,042</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(26)	(78)
Adquisición de otros activos	<u>(13,321)</u>	<u>(7,214)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(13,347)</u>	<u>(7,292)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de cuentas por pagar compañías relacionadas y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>8,195</u>	<u>(7,370)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	245	380
Comienzo del año	<u>431</u>	<u>51</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>676</u></u>	<u><u>431</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 2005 Y 2004

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	865	1,721
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	85	94
Provisión para cuentas dudosas, neto	22	(1,661)
Provisión para obsolescencia de inventarios, neto	562	(372)
Amortización de otros activos	9,804	6,545
Revalorización de inventarios		316
Recuperación de inventarios	(3,267)	(1,538)
Ganancia en venta de propiedades y equipos		20
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(4,299)	3,825
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(25)	948
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(140)	45
Inventarios	(1,164)	(1,306)
Cuentas por pagar	160	1,706
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,250	2,486
Intereses por pagar	1,394	1,740
Participación a trabajadores	(184)	438
Impuesto a la renta	127	(1,717)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>207</u>	<u>1,752</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>5,397</u>	<u>15,042</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Servicios de asistencia técnica	<u>5,488</u>	<u>4,144</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 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

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 hidrocarburífero.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 2004, el déficit acumulado de la Sucursal asciende a US\$2.6 millones, el mismo que representan el 143% del capital asignado más la reserva de capital, respectivamente. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Sucursal al 31 de diciembre del 2004 se encontraba en causal de disolución. Durante el año 2005, el déficit acumulado de la Compañía representa el 97% del capital asignado más la reserva de capital. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha depende de la habilidad de la administración para continuar generando 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.
- Adicionalmente, la Sucursal ha recibido de su Casa Matriz una confirmación en la que se compromete a continuar soportando y desarrollando las actividades de la Sucursal en el Ecuador.

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 - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio y la entrega de la mercadería, mediante una provisión y facturados una vez que el cliente acepta la prestación del servicio y la recepción de la mercadería.

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

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 (10 años para propósitos tributarios en los años 2005 y 2004).

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 2005, la Sucursal registró por este concepto un gasto por amortización de US\$2.4 millones (US\$2.3 millones en el 2004) e ingresos por US\$3.3 millones (US\$1.5 millones en el 2004).

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 e Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2004 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

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	4

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)	
Petroproducción	7,620	3,516
Alberta Energy Company	1,143	1,248
Petrobell	1,079	
Perenco Ecuador Limited	738	411
Tecpecuador	485	
Consorcio Petrosud - Petroriva	110	35
City Oriente Ltd.	49	419
Agip Oil Ecuador	4	668
Otras	97	729
Provisión para cuentas dudosas	<u>(113)</u>	<u>(91)</u>
Total	<u>11,212</u>	<u>6,935</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	91	1,752
Ajuste a la provisión		(1,661)
Provisión del año	<u>22</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>113</u>	<u>91</u>

Al 31 de diciembre del 2005, el total de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$2.6 millones de valores provisionados por servicios y productos entregados que se encuentran pendientes de aprobación por parte del cliente.

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baker Colombia	74	89
Otras	<u>51</u>	<u>11</u>
Total	<u>125</u>	<u>100</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos, repuestos y materiales	14,717	9,297
Importaciones en tránsito	1,232	2,221
Provisión para obsolescencia	<u>(1,874)</u>	<u>(1,312)</u>
Total	<u>14,075</u>	<u>10,206</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,312	1,684
Provisión del año	562	
Ajuste a la provisión	<u> </u>	<u>(372)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,874</u>	<u>1,312</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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente, Nota 12	314	314
Otras cuentas por cobrar	323	154
Gastos pagados por anticipado	<u>13</u>	<u>42</u>
Total	<u>650</u>	<u>510</u>

8. 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	376	412
Adquisiciones	26	78
Ventas y/o retiros		(20)
Depreciación	<u>(85)</u>	<u>(94)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>317</u>	<u>376</u>

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Goodwill	6,443	6,822
Rental tools	<u>10,176</u>	<u>6,280</u>
Total	<u>16,619</u>	<u>13,102</u>

Goodwill - Corresponde a la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos adquiridos en el año 2003 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.

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	13,102	12,433
Adquisiciones	13,771	7,214
Ventas y/o retiros	(450)	
Amortización	<u>(9,804)</u>	<u>(6,545)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>16,619</u>	<u>13,102</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Centrilift Houston:		
Asistencia técnica	5,488	4,144
Intereses por pagar	3,134	1,740
Cuentas por pagar (1)	11,932	3,737
Baker Argentina	142	168
Baker Hughes Venezuela	1	10
Baker Hughes Oilfield Operations Perú		95
Otras	<u>145</u>	<u>139</u>
Total	<u>20,842</u>	<u>10,003</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye principalmente saldos por pagar por la compra de inventarios y transferencias de fondos.

11. PARTICIPACION 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.

12. 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. Las utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,440	2,485
Gastos no deducibles	859	3,120
Otros gastos deducibles		<u>(2,548)</u>
Utilidad gravable	<u>2,299</u>	<u>3,057</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>575</u>	<u>764</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(314)	1,403
Provisión del año	575	764
Reclasificación pagos en exceso, Nota 7	314	
Pagos efectuados	<u>(448)</u>	<u>(2,481)</u>
Saldos al fin del año	<u>127</u>	<u>(314)</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. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. 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)	
Retenciones de impuesto a la renta	1,872	1,591
Impuesto al Valor Agregado - IVA	264	372
Provisión para garantías de clientes	558	697
Beneficios sociales	50	41
Otras cuentas por pagar	<u>1,041</u>	<u>877</u>
Total	<u>3,785</u>	<u>3,578</u>

14. OBLIGACION POR PAGAR A LARGO PLAZO

Constituye un préstamo por pagar a Baker Hughes Oilfield Operations Inc. - División Centrilift que genera una tasa de interés del 11.6% anual hasta el año 2004, con vencimiento en diciembre del 2006. Durante el año 2005, la Sucursal realizó un adendum al contrato de préstamo en el que se ajusta la tasa y el plazo originalmente pactados. La tasa vigente al 31 de diciembre del 2005 es del 7.77% y el nuevo vencimiento es en diciembre del 2008.

15. PATRIMONIO (DEFICIT) DE LA SUCURSAL

Capital Asignado - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil, mediante Resolución No. 97.1.1.2997, registrada en el Registro Mercantil el 12 de diciembre de 1997.

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 utilidades en efectivo.

16. 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)	
Compras	<u>32,376</u>	<u>22,508</u>
Ventas	<u>498</u>	<u>427</u>

	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2004</u>
Honorarios	<u>778</u>	<u>266</u>
Intereses por préstamos	<u>1,393</u>	<u>1,919</u>
Transferencia de tecnología y asistencia técnica	<u>7,317</u>	<u>5,485</u>

17. CONTRATOS

Contratos de Asistencia Técnica con Casa Matriz - El 1 de enero del 2005 y el 1 de enero del 2004, la Sucursal firmó con Baker Hughes Operations, Inc. - División Centrilift USA., 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 previos 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\$7.3 millones para el año 2005 y US\$5.5 millones para el año 2004. 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.

El 1 de febrero del 2005, la Sucursal firmó un adendum al contrato original, con la finalidad de extender el plazo de duración del contrato de tres a cinco años.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 10 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.