

Informe de los auditores independientes

M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador** (una sucursal de M - I Overseas Limited de las Islas Grand Cayman, Antillas Británicas) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta 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. Al 31 de diciembre del 2001, no nos fue posible obtener evidencia suficiente que nos permita formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de provisiones por desahucio e indemnización por aproximadamente US\$121,000 incluidos en el balance general adjunto.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto que se menciona en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía y a la reducción de las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas

Informe de los auditores independientes (continuación)

económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Sucursal, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 058



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
15 de febrero del 2002

M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares

	Nota	2001	2000
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		157,802	288,962
Cuentas por cobrar	5	2,847,965	2,878,014
Inventarios	6	3,613,495	3,808,339
Gastos pagados por anticipado y otros		270,682	103,575
Total del activo corriente		6,889,944	7,078,890
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	7	1,796,592	1,373,796
Total activo		8,686,536	8,452,686
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente:			
Proveedores		1,091,966	650,021
Compañías relacionadas	8	1,542,292	3,586,842
Cuentas por pagar		714,426	221,752
Pasivos acumulados		31,240	157,592
Impuesto a la renta		544,179	68,593
Total del pasivo corriente		3,924,103	4,684,800
Reserva para indemnización	13(b)	120,803	-
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado		28,768	28,768
Reserva de capital	9	199,281	199,281
Utilidades retenidas		4,413,581	3,539,837
Total inversión de la casa matriz		4,641,630	3,767,886
Total pasivo e inversión de la casa matriz		8,686,536	8,452,686

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos			
Ventas		12,078,409	7,252,674
Servicios		12,376,767	5,362,084
		<u>24,455,176</u>	<u>12,614,758</u>
Costo y gastos			
Costo de ventas y de servicios		15,257,928	7,147,581
Gastos administrativos		4,566,615	3,271,974
Gastos de venta		3,036,686	2,079,878
		<u>22,861,229</u>	<u>12,499,433</u>
Utilidad en operación		1,593,947	115,325
Otros (egresos) ingresos			
Resultado por exposición a la inflación		-	(249,569)
Ganancia en cambio, neta		-	221,589
Impuesto a la circulación de capitales		-	(101,504)
Otros, neto		(13,338)	(5,722)
		<u>(13,338)</u>	<u>(135,206)</u>
Total otros egresos, neto		(13,338)	(135,206)
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,580,609	(19,881)
Provisión para participación a trabajadores		<u>267,000</u>	<u>48,418</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		1,313,609	(68,299)
Provisión para impuesto a la renta	11(d)	<u>475,585</u>	<u>68,593</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>838,024</u>	<u>(136,892)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de inversión de la casa matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000.

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	36,833	191,215	3,676,729
Más (menos):			
Incremento (disminución), neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17	(8,065)	8,065	-
Pérdida neta	-	-	(136,892)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>28,768</u>	<u>199,281</u>	<u>3,539,837</u>
Más (menos):			
Ajuste a períodos anteriores (Véase Nota 12)	-	-	35,720
Utilidad neta	-	-	838,024
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>28,768</u>	<u>199,281</u>	<u>4,413,581</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	838,024	(136,892)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Ajustes a periodos anteriores	35,720	-
Depreciación	238,649	253,049
Amortización	57,878	-
Provisión para desahucio e indemnización	120,803	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	30,049	(813,386)
Disminución (aumento) en inventarios	194,844	(1,129,658)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(224,985)	(95,140)
Aumento en proveedores	441,945	181,281
Disminución (aumento) en compañías relacionadas	(2,044,550)	2,649,828
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	492,674	(134,243)
Disminución en pasivos acumulados	(126,352)	(108,924)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	475,586	(146,678)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>530,285</u>	<u>519,237</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(661,445)</u>	<u>(289,291)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(131,160)	229,946
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	<u>288,962</u>	<u>59,016</u>
Saldo al final de año	<u>157,802</u>	<u>288,962</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

M - I Overseas Limited - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Sucursal se domicilizó en Ecuador el 15 de junio de 1990 y su actividad principal es la venta de productos químicos importados para la industria petrolera y la prestación de servicios de control de sólidos e ingeniería relacionados con la utilización de dichos productos. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

El precio de los servicios prestados entre compañías relacionadas son establecidos por la Casa Matriz.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la recuperación económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Sucursal, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice

ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, (Véase Nota 4).

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellas emitidas de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros de la Sucursal al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 3 (g)).

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se

cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Provisión para indemnización-

La Sucursal registra la provisión para indemnización en los resultados del año, a partir del año 2001, en base a una estimación calculada por la Sucursal.

(e) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del año 2000.

4. Corrección monetaria y conversión de los estados financieros

El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a un valor que se aproxima al costo histórico en Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), posteriormente los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 249,569 que se presenta como otros egresos y que corresponde al efecto neto de conversión, correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Durante el año 2000, la Sucursal aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base contable del costo

histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes	3,347,330	2,565,313
Depósitos en garantía	-	29,724
Anticipo proveedores	143,043	517,790
Otras	48,700	25,858
	<u>3,539,073</u>	<u>3,138,685</u>
Menos- estimación para cuentas dudosas	<u>691,108</u>	<u>260,671</u>
	<u>2,847,965</u>	<u>2,878,014</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos químicos	2,963,555	2,414,670
Materiales	111,270	147,072
Partes y repuestos	238,035	1,246,597
En tránsito	407,395	-
	<u>3,720,255</u>	<u>3,808,339</u>
Menos- provisión obsolescencia y lento movimiento	<u>106,760</u>	<u>-</u>
	<u>3,613,495</u>	<u>3,808,339</u>

7. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Edificios e instalaciones	50,291	50,291	5%
Maquinaria y equipo	2,852,041	2,236,347	10% y 20% (*) (**)
Muebles y enseres	15,724	5,236	10%
Vehículos	90,534	70,659	20%
	<u>3,008,590</u>	<u>2,362,533</u>	
Menos- depreciación acumulada	<u>1,211,998</u>	<u>988,737</u>	
	<u>1,796,592</u>	<u>1,373,796</u>	

(*) En el año 2000 el saldo incluye activos en internación temporal por 478,389. Al 31 de diciembre del 2001, no existen activos en internación temporal.

(**) En el año 2000 existían activos fijos por US\$216,000 que se encontraban depreciándose bajo el método de línea recta en 5 años. Durante el año 2001, dichos activos se encuentran depreciándose en 10 años. El efecto del cambio de criterio asciende aproximadamente a US\$69,000.

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial	1,373,796	1,337,554
Más (menos)-		
Adiciones netas	661,445	289,291
Depreciación del año	<u>(238,649)</u>	<u>(253,049)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,796,592</u>	<u>1,373,796</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo con compañías relacionadas estaba formado de la siguiente manera:

	<u>Por pagar (por cobrar)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
M-I Drilling Fluids L.L.C.	11,710,128	4,700,910
Schlumberger Sureco S. A.	(10,024,980)	(2,151,701)
Smith International Inc.	<u>(142,856)</u>	<u>1,037,633</u>
	<u>1,542,292</u>	<u>3,586,842</u>

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos de la Casa Matriz	-	4,158,945
Ventas de inventarios y servicios	12,197,175	-
Compras de inventario	7,080,249	4,601,705
Honorarios de asistencia técnica	3,846,000	3,300,000
Honorarios pagados	<u>665,932</u>	<u>348,025</u>

9. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital esta conformada por las cuentas reserva por revalorización al patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

10. Contratos con compañías relacionadas

En enero del 2000 y 2001 la Sucursal suscribió contratos de regalías y de asistencia técnica y laboratorio con M-I Drilling LLC (casa matriz) y con M-I Venezuela (compañía relacionada), los cuales tienen vigencia hasta enero del 2002, por medio de los cuales se establece que la Sucursal, recibirá los servicios de soporte de ingeniería y soporte técnico, ejecución de pruebas y desarrollos de productos, desarrollo de aplicaciones de computación, manejo y administración del control de calidad y asistencia y asesoría en el manejo de temas ambientales.

Durante los años 2001 y 2000, la Sucursal registró US\$3,850,000 y US\$3,300,000 respectivamente por concepto de honorarios referentes a estos contratos.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Sucursal ha sido fiscalizada hasta el año de 1995, y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes.

(b) Tasa de Impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente. La compañía optó por reinvertir sus utilidades, por lo que la tasa de impuesto fue del 15% sobre el monto reinvertido.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Sucursal, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad (Pérdida) neta antes de		
provisión para impuesto a la renta	1,313,609	(68,299)
Más – gastos no deducibles	<u>923,940</u>	<u>342,671</u>
Utilidad gravable	2,237,549	274,372
Utilidad gravable 15%	838,021	
Utilidad gravable 25%	<u>1,399,528</u>	<u>274,372</u>
Impuesto 15%	125,703	-
Impuesto 25%	<u>349,882</u>	<u>68,593</u>
Provisión para impuesto a la renta-	<u>475,585</u>	<u>68,593</u>

12. Ajuste a períodos anteriores

Los ajustes a períodos anteriores corresponden a diferencias encontradas como resultado de la aplicación de la (NEC) 17 a determinados activos fijos por un valor neto de aproximadamente 6,000 y, a reversión de ajuste de provisión contingente por incertidumbre en la aplicación tributaria de la cuenta de Resultados por exposición a la inflación.

13. Jubilación y reserva para indemnización

(a) Jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y, adicionalmente, basándose en las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestados servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Sucursal no ha efectuado provisión alguna por este concepto.

(b) Reserva para indemnización

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Sucursal tenía un pasivo máximo por aproximadamente 210,000 y 136,000 respectivamente.

La Sucursal registró en los resultados del año 2001, aproximadamente 121,000 por concepto de provisión para indemnizaciones. Durante el año 2000, la Sucursal no efectuó provisión alguna por este concepto.

14. Reclasificación de cifras del 2000

Ciertas cifras del balance general y de flujos de efectivo del año 2000, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de las cifras del año 2001.