

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Administración de  
M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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.

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 M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Enero 12, 2005  
Registro No. 019

  
Basem Bäder  
Licencia No. 18398

---

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                        |                     |                    |                    |
| Cuentas por pagar proveedores                     |                     | 1,108              | 776                |
| Participación a empleados                         | 8                   | 650                | 470                |
| Impuesto a la renta                               | 9                   | 523                | 295                |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 10                  | <u>422</u>         | <u>424</u>         |
| Total pasivos corrientes                          |                     | <u>2,703</u>       | <u>1,965</u>       |
| <b>PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO</b>      |                     | <u>188</u>         | <u>265</u>         |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>                 | 11                  | <u>3,197</u>       | <u>3,197</u>       |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                | 12                  |                    |                    |
| Capital asignado                                  |                     | 3,169              | 1,460              |
| Reserva de capital                                |                     | 199                | 199                |
| Utilidades retenidas                              |                     | <u>5,943</u>       | <u>5,285</u>       |
| Patrimonio  |                     | <u>9,311</u>       | <u>6,944</u>       |
| <b>TOTAL</b>                                      |                     | <u>15,399</u>      | <u>12,371</u>      |

---

## **M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

### **ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|  | <b>Notas</b> | <b>2004</b>   | <b>2003</b>   |
|--|--------------|---------------|---------------|
| <b>INGRESOS:</b>   | 13           |               |               |
| Ventas   |              | 15,519        | 11,112        |
| Servicios  |              | <u>10,633</u> | <u>7,818</u>  |
| Total  |              | 26,152        | 18,930        |
| <b>COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS</b>   | 13           | <u>16,728</u> | <u>12,148</u> |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |              | 9,424         | 6,782         |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>                                     |              | <u>5,155</u>  | <u>4,166</u>  |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>   |              | <u>4,269</u>  | <u>2,616</u>  |
| <b>OTROS GASTOS (INGRESOS):</b>  |              |               |               |
| Intereses pagados  | 13           | 351           | 188           |
| Otros gastos (ingresos), neto  |              | <u>134</u>    | <u>(157)</u>  |
| Total  |              | <u>485</u>    | <u>31</u>     |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A<br/>EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b> |              | <u>3,784</u>  | <u>2,585</u>  |
| <b>MENOS:</b>  |              |               |               |
| Participación a empleados  | 8            | 568           | 388           |
| Impuesto a la renta  | 9            | <u>849</u>    | <u>487</u>    |
| Total  |              | <u>1,417</u>  | <u>875</u>    |
| <b>UTILIDAD NETA</b>   |              | <u>2,367</u>  | <u>1,710</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital<br/>Asignado</u> | <u>Reserva<br/>de Capital</u> | <u>Utilidades<br/>Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 867                         | 199                           | 4,168                           | 5,234        |
| Utilidad neta                      |                             |                               | 1,710                           | 1,710        |
| Capitalización                     | <u>593</u>                  | —                             | <u>(593)</u>                    | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 1,460                       | 199                           | 5,285                           | 6,944        |
| Utilidad neta                      |                             |                               | 2,367                           | 2,367        |
| Capitalización                     | <u>1,709</u>                | —                             | <u>(1,709)</u>                  | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | <u>3,169</u>                | <u>199</u>                    | <u>5,943</u>                    | <u>9,311</u> |

Ver notas a los estados financieros

**M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|   | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                     |                    |                    |
| Recibido de clientes  | 21,872             | 21,495             |
| Pagado a proveedores y empleados  | (19,737)           | (21,653)           |
| Participación a trabajadores  | (388)              | (226)              |
| Impuesto a la renta   | (621)              | (455)              |
| Otros gastos, neto  | <u>(802)</u>       | <u>(715)</u>       |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación        | <u>324</u>         | <u>(1,554)</u>     |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>                          |                    |                    |
| Adquisición de propiedades y equipo   | (899)              | (656)              |
| Precio de venta de propiedades y equipo                                     | <u>33</u>          | <u>160</u>         |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                         | <u>(866)</u>       | <u>(496)</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                     |                    |                    |
| Préstamos recibidos y efectivo proveniente de actividades de financiamiento | <u>          </u>  | <u>3,197</u>       |
| <b>CAJA Y BANCOS:</b>   |                    |                    |
| Decremento (incremento) neto durante el año                                 | (542)              | 1,147              |
| Comienzo del año  | <u>2,274</u>       | <u>1,127</u>       |
| <b>FIN DEL AÑO</b>  | <u>1,732</u>       | <u>2,274</u>       |

(Continúa...)

**M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|  | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b>    |
|--|--------------------|-----------------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES<br/>DE OPERACION:</b> |                    |                       |
| Utilidad neta  | 2,367              | 1,710                 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:      |                    |                       |
| Depreciación de propiedades y equipo   | 399                | 334                   |
| Provisión para cuentas dudosas, neta   | 318                | 364                   |
| Provisión para obsolescencia inventarios   | 14                 | 205                   |
| Provisión para desahucio e indemnización   | 188                | 4                     |
| Utilidad en venta de propiedades y equipo  | (1)                | (1)                   |
| Ajuste diferencia de inventarios   |                    | (538)                 |
| Ajustes años anteriores  | (265)              |                       |
| Cambios en activos y pasivos:  |                    |                       |
| Cuentas por cobrar comerciales   | (4,280)            | 2,565                 |
| Inventarios  | (864)              | (15)                  |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar  | 68                 | (17)                  |
| Otros activos  |                    | 74                    |
| Cuentas por pagar  | 332                | 139                   |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar  | 49                 | 6                     |
| Provisión reparación maquinarias y equipos   | (51)               | (145)                 |
| Compañías relacionadas   | 1,642              | (6,433)               |
| Participación a empleados  | 180                | 162                   |
| Impuesto a la renta  | <u>228</u>         | <u>32</u>             |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>  | <b><u>324</u></b>  | <b><u>(1,554)</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

## **M-I OVERSEAS LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador se domicilió en el Ecuador en 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. El principal proveedor de la Sucursal es M-I L.L.C, con sede en Houston - Texas.

El 86% de las ventas se las realiza a Schlumberger Sureco S.A. en virtud de los contratos de servicios como subcontratista firmado por la Sucursal.

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 2004. 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.

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 y mercadería 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, los cuales, netos de la provisión para obsolescencia no exceden a los 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 instalaciones (las adiciones del año 2004 se deprecian en 71 meses), 10 para maquinaria y equipo y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de cómputo.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### 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><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2001  | 22                                    |
| 2002  | 9                                     |
| 2003  | 6                                     |
| 2004  | 2                                     |

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,...       |                |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                | <u>2004</u>                | <u>2003</u>    |
|                                | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Compañía relacionada           | 6,301                      | 3,050          |
| Clientes locales               | 3,510                      | 2,481          |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(2,732)</u>             | <u>(2,414)</u> |
| Total                          | <u>7,079</u>               | <u>3,117</u>   |

**Compañía relacionada** - Constituye una cuenta por cobrar a Schlumberger Ecuador por la prestación de servicios.

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

|                            | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 2,414                      | 2,050        |
| Provisión del año          | <u>318</u>                 | <u>364</u>   |
| Saldos al fin del año      | <u>2,732</u>               | <u>2,414</u> |

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el total de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$2.7 y US\$2.2 millones de valores provisionados por servicios y productos entregados que se encuentran pendientes de aprobación por parte del cliente.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
|                              | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|                              | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Productos químicos           | 2,536                      | 2,006        |
| Partes y repuestos           | 214                        | 262          |
| Materiales                   | 236                        | 210          |
| Importaciones en tránsito    | 357                        | 1            |
| Provisión para obsolescencia | <u>(326)</u>               | <u>(312)</u> |
| Total                        | <u>3,017</u>               | <u>2,167</u> |

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

|                                  | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos netos al comienzo del año | 2,111                      | 1,948        |
| Adquisiciones                    | 899                        | 656          |
| Ventas y/o retiros               | (32)                       | (159)        |
| Depreciación                     | <u>(399)</u>               | <u>(334)</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>2,579</u>               | <u>2,111</u> |

## 7. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31,...       |                |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                   | <u>2004</u>                | <u>2003</u>    |
|                                   | (en miles de U.S. dólares) |                |
| <b><i>Cuentas por cobrar:</i></b> |                            |                |
| M-I Drilling Fluids L.L.C.        | 1,188                      | 6,144          |
| Smith International Inc.          |                            | 1,986          |
| M-I Drilling Fluids - Singapore   |                            | <u>160</u>     |
| Total                             | <u>1,188</u>               | <u>8,290</u>   |
| <b><i>Cuentas por pagar:</i></b>  |                            |                |
| M-I Drilling Fluids L.L.C.        | (183)                      | (3,839)        |
| M-I Drilling Fluids - Venezuela   | (153)                      |                |
| Smith International Inc.          | (102)                      | (2,087)        |
| M-I Drilling Fluids - Colombia    | <u>(28)</u>                |                |
| Total                             | <u>(466)</u>               | <u>(5,926)</u> |
| Saldos netos                      | <u>722</u>                 | <u>2,364</u>   |

## 8. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

|                            | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 470                        | 308          |
| Provisión del año          | 568                        | 388          |
| Pagos efectuados           | <u>(388)</u>               | <u>(226)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>650</u>                 | <u>470</u>   |

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

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

|   | ... Diciembre 31,...       |              |
|---|----------------------------|--------------|
|   | <u>2004</u>                | <u>2003</u>  |
|   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados | 3,216                      | 2,197        |
| Gastos no deducibles  | <u>180</u>                 | <u>582</u>   |
| Utilidad gravable   | <u>3,396</u>               | <u>2,779</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                              | <u>849</u>                 | <u>487</u>   |

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

|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| Saldos al comienzo del año | 295                        | 263          |
| Provisión del año          | 849                        | 487          |
| Pagos efectuados           | <u>(621)</u>               | <u>(455)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>523</u>                 | <u>295</u>   |

## 10. 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>2004</u>                | <u>2003</u> |
|  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Impuesto al valor agregado                 | 172                        | 150         |
| Provisión reparación maquinarias y equipos | 11                         | 62          |
| Beneficios sociales                        | 35                         | 30          |
| Otras cuentas por pagar                    | <u>204</u>                 | <u>182</u>  |
| Total                                      | <u>422</u>                 | <u>424</u>  |

## 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Constituye un préstamo de M-I Holdings BVI cuyo vencimiento es en junio del 2007 que devenga una tasa de interés del 11% anual.

## 12. PATRIMONIO

**Capital Asignado** - Durante el año 2004 y 2003 la Sucursal incrementó su capital asignado en US\$1,709 mil y US\$593 mil respectivamente, mediante la apropiación de utilidades retenidas.

**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>2004</u>                | <u>2003</u>   |
|---|----------------------------|---------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Compras de inventarios                      | <u>6.017</u>               | <u>4.126</u>  |
| Honorarios de asistencia técnica            | <u>1.260</u>               | <u>1.450</u>  |
| Ventas de inventarios y servicios prestados | <u>22.357</u>              | <u>16.794</u> |
| Honorarios pagados                          | <u>1.767</u>               | <u>1.195</u>  |
| Intereses pagados                           | <u>351</u>                 | <u>188</u>    |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

### 14. CONTRATOS

El contrato más importante de la Sucursal, vigente al 31 de diciembre del 2004, se detalla a continuación:

**Contratos con Compañías Relacionadas** - La Sucursal suscribió contratos de asistencia técnica y laboratorio con M-I Drilling Fluids LLC (casa matriz) en los cuales se establece que la Sucursal, recibirá los servicios de soporte de ingeniería y soporte técnico, ejecución de pruebas y desarrollo de productos, desarrollo de aplicaciones de computación, manejo y administración del control de calidad y asistencia y asesoría en el manejo de temas ambientales.

### 15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 12 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.