

Smith International, Inc.
Sucursal en Ecuador

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe
de los Auditores Independientes*

2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
Smith International, Inc., Sucursal en Ecuador:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Smith International, Inc., Sucursal en Ecuador al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de la Sucursal y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal por los estados financieros

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Smith International, Inc., Sucursal en Ecuador al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

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 Smith Internacional, Inc., Sucursal en Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito, Mayo 11, 2010
Registro No. 019



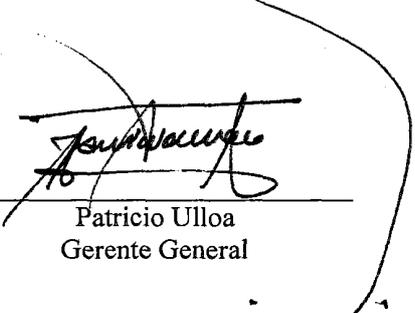
Jorge Brito
Licencia No. 21540

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	983	100
Cuentas por cobrar comerciales	4	309	1,579
Inventarios	5	671	1,350
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	888	104
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>332</u>	<u>493</u>
Total activos corrientes		<u>3,183</u>	<u>3,626</u>
EQUIPOS:			
	8		
Equipos de computación		21	16
Muebles y enseres		9	9
Herramientas		26	697
Vehículos		<u>67</u>	<u>109</u>
Total		123	831
Menos depreciación acumulada		<u>80</u>	<u>207</u>
Equipos, neto		<u>43</u>	<u>624</u>
OTROS ACTIVOS		<u>6</u>	<u>6</u>
TOTAL		<u>3,232</u>	<u>4,256</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General

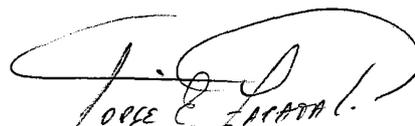
PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2009** **2008**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	2,216	3,781
Participación a trabajadores	10	104	49
Impuesto a la renta	11	67	17
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>122</u>	<u>103</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,509</u>	<u>3,950</u>

PATRIMONIO:

Capital asignado	13	30	30
Utilidades retenidas		<u>693</u>	<u>276</u>
Total patrimonio		<u>723</u>	<u>306</u>

TOTAL**3,232****4,256**


Jorge E. Zapata
Contador

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

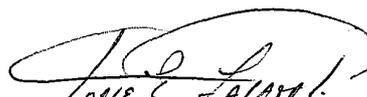
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS:	14		
Ingresos por servicios		2,683	2,104
Ventas netas		<u>546</u>	<u>1,093</u>
Total		3,229	3,197
COSTOS:	14		
Costos por servicios		1,104	1,027
Costo de ventas		<u>467</u>	<u>943</u>
Total		<u>1,571</u>	<u>1,970</u>
MARGEN BRUTO		1,658	1,227
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>986</u>	<u>954</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		672	273
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO		<u>3</u>	<u>(17)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>669</u>	<u>290</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	104	49
Impuesto a la renta	11	<u>148</u>	<u>50</u>
Total		<u>252</u>	<u>99</u>
UTILIDAD NETA		<u>417</u>	<u>191</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Ulloa
Gerente General



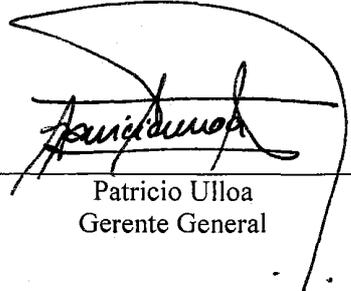
Jorge Zapata
Contador

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

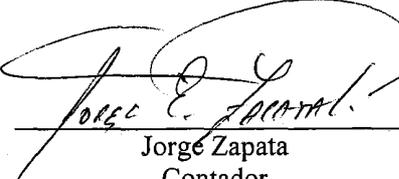
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LA SUCURSAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2007	30	85	115
Utilidad neta	—	<u>191</u>	<u>191</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>30</u>	<u>276</u>	<u>306</u>
Utilidad neta	—	<u>417</u>	<u>417</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>30</u>	<u>693</u>	<u>723</u>

Ver notas a los estados financieros



Patricio Ulloa
Gerente General



Jorge Zapata
Contador

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,499	2,427
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,483)	(2,635)
Participación a trabajadores	(49)	(27)
Impuesto a la renta	(98)	(43)
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(1)</u>	<u>12</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>868</u>	<u>(266)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(6)	(24)
Precio de venta de equipos	<u>20</u>	<u>342</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>14</u>	<u>318</u>
BANCOS		
Incremento neto durante el año	883	52
SalDOS al comienzo del año	<u>100</u>	<u>48</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>983</u>	<u>100</u>

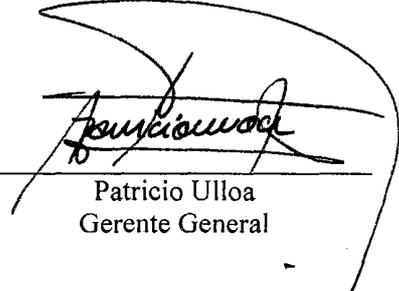
(Continúa...)

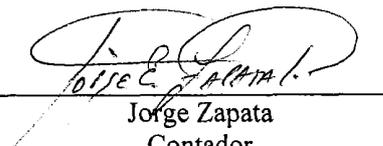
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	417	191
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	52	114
Provisión para cuentas dudosas		1
Pérdida (utilidad) en venta de equipos	2	(5)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,270	(770)
Inventarios	679	344
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(111)	8
Compañías relacionadas	(1,565)	(233)
Participación a trabajadores	55	22
Impuesto a la renta	50	7
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>19</u>	<u>55</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>868</u>	<u>(266)</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Cuentas por cobrar a largo plazo a Smith International Colombia, por venta activos fijos	<u>512</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General


Jorge Zapata
Contador

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Smith International, Inc. se domicilió en el Ecuador en marzo del 2001 como sucursal de Smith Internacional, Inc. (Houston) y su actividad principal es la comercialización de brocas.

Durante el año 2007, la Sucursal incrementó su participación en el mercado con la inclusión de la Línea Smith Services, la cual suministra, principalmente, la renta de herramientas y suministros de perforación de pozos petroleros en la industria hidrocarburífera.

En julio del 2009, la Sucursal vendió la totalidad de los activos fijos pertenecientes a la línea de servicios "Services" (Renta y venta de martillos) a su compañía relacionada Smith International, Inc.- Colombia, debido a los altos costos de mantener esta línea en el país. (Ver Nota 14)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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. Dichas políticas 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:

Bancos - Representa el efectivo disponible y saldo en bancos.

Ingresos y Costos por Servicios - Los ingresos por servicios y sus costos son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y herramientas, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. BANCOS

Un resumen de bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Lloyds TSB Bank del Ecuador	917	77
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO	<u>66</u>	<u>23</u>
Total	<u>983</u>	<u>100</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroamazonas Ecuador S.A.	160	1,113
Petrooriental S.A.	104	
Pluspetrol Norte S.A.	28	28
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	8	406
Otros	10	33
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>309</u>	<u>1,579</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	641	916
Importaciones en tránsito	23	62
Partes, piezas y repuestos	<u>7</u>	<u>372</u>
Total	<u>671</u>	<u>1,350</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith Internacional, Inc. - Colombia	824	
Smith Internacional, Inc. - Brasil	49	49
Smith Internacional, Inc. - Venezuela	<u>15</u>	<u>55</u>
Total	<u>888</u>	<u>104</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>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	261	466
Crédito tributario años anteriores	5	11
Otras cuentas por cobrar	<u>66</u>	<u>16</u>
Total	<u>332</u>	<u>493</u>

8. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	624	1,051
Adquisiciones	6	24
Ventas y/o retiros	(535)	(337)
Depreciación	<u>(52)</u>	<u>(114)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>43</u>	<u>624</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPANÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith Internacional, Inc. - Houston	1,975	3,650
Smith Internacional, Inc. - Colombia	236	130
Otras	<u>5</u>	<u>1</u>
Total	<u>2,216</u>	<u>3,781</u>

Smith Internacional, Inc. - Houston - Constituyen cuentas por pagar por la adquisición de brocas y herramientas y reembolso de gastos.

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Sucursal en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	49	27
Provisión del año	104	49
Pagos efectuados	<u>(49)</u>	<u>(27)</u>
Saldos al fin del año	<u>104</u>	<u>49</u>

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 según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	565	241
Gastos no deducibles	26	37
Otras partidas conciliatorias	<u> </u>	<u>(79)</u>
Utilidad gravable	<u>591</u>	<u>199</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>148</u>	<u>50</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17	10
Provisión del año	148	50
Pagos efectuados	<u>(98)</u>	<u>(43)</u>
Saldos al fin del año	<u>67</u>	<u>17</u>

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2006 al 2009.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. PATRIMONIO

Capital Asignado - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil que fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001. Durante el año 2007, la Sucursal incrementó su capital asignado en US\$28 mil.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008 se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>956</u>	<u>1,435</u>
Ventas de activos fijos y servicios (1)	<u>937</u>	<u>1,168</u>
Reembolso de gastos	<u>244</u>	<u>193</u>

(1) En el mes de julio del 2009, la Sucursal vendió a su relacionada Smith International, Inc.- Colombia los activos fijos pertenecientes a la línea de servicios "Services" (Renta y venta de martillos) la venta originó una cuenta por cobrar a la compañía relacionada por US\$512 mil. Esta transacción no generó ningún efecto en los resultados del año debido a que el precio de venta fue el mismo valor del costo de adquisición. Adicionalmente, se registraron ingresos por ventas y servicios por un valor de US\$425 mil.

15. COMPROMISO

El compromiso más importante de la Sucursal, al 31 de diciembre del 2009, se detalla a continuación:

Andes Petroleum Ecuador LTD. - La Sucursal en el mes de abril del 2009 firmó el convenio "Master Specialized Technical Services Agreement": Andes Petroleum Ecuador LTD MS-1092, Petrooriental S.A. MS-4057 y Consorcio Petrolero Bloque 17 MS-7067 mediante el cual, la Sucursal se obliga, de conformidad con listas de precios aprobadas por las partes, a proveer brocas y prestar servicios de perforación en el distrito amazónico sector Tarapoa, Bloque 14 y Bloque 17. El plazo de vigencia de dicho contrato es de dos años, hasta marzo del 2011.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 11 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.