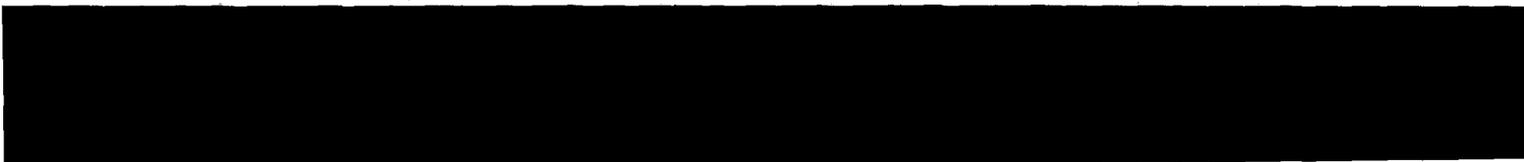


Smith International, Inc. Sucursal en Ecuador

Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe
de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Smith International, Inc., Sucursal Ecuador, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

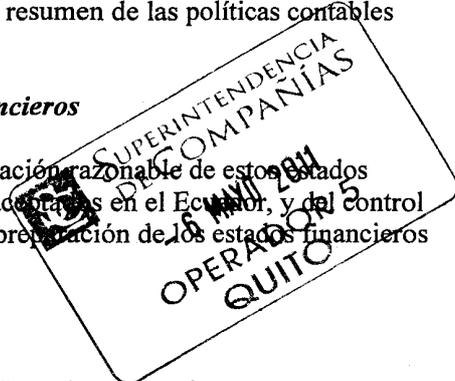
Responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal por los estados financieros

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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 materiales, la posición financiera de Smith International, Inc., Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2010, 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

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, 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 International, Inc., Sucursal Ecuador de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Abril 15, 2011
Registro No. 019


Jorge Brito
Licencia No. 21540

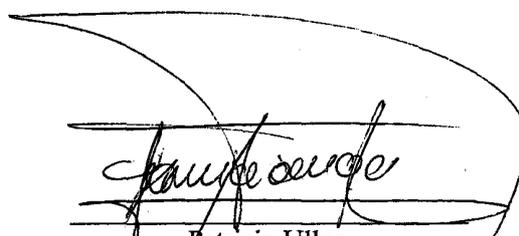


SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		336	983
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,282	309
Inventarios	4	1,770	671
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	17	888
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>173</u>	<u>332</u>
Total activos corrientes		<u>3,578</u>	<u>3,183</u>
EQUIPOS:	7		
Vehículos		67	67
Equipos de computación		28	21
Muebles y enseres		8	9
Herramientas		<u>6</u>	<u>26</u>
Total		109	123
Menos depreciación acumulada		<u>89</u>	<u>80</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>20</u>	<u>43</u>
OTROS ACTIVOS		<u>6</u>	<u>6</u>
TOTAL		<u>3,604</u>	<u>3,232</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2010** **2009**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

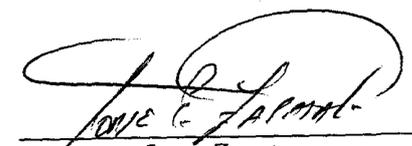
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	1,299	2,216
Participación a empleados	9	230	104
Impuesto a la renta	10	234	67
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>207</u>	<u>122</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,970</u>	<u>2,509</u>

PATRIMONIO:

Capital asignado	12	30	30
Utilidades retenidas		<u>1,604</u>	<u>693</u>
Total patrimonio		<u>1,634</u>	<u>723</u>

TOTAL




Jorge Zapata
Contador

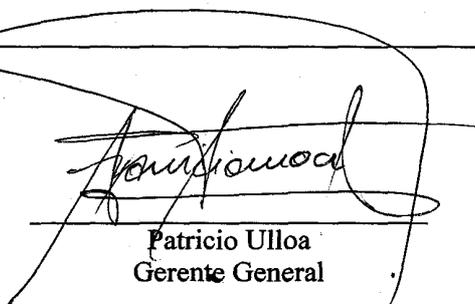
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Ingresos por servicios		4,311	2,683
Ventas netas		<u>521</u>	<u>546</u>
Total		<u>4,832</u>	<u>3,229</u>
COSTOS:			
	13		
Costos por servicios		1,631	1,104
Costo de ventas		<u>315</u>	<u>467</u>
Total		<u>1,946</u>	<u>1,571</u>
MARGEN BRUTO		2,886	1,658
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>1,386</u>	<u>986</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,500	672
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO		<u>(1)</u>	<u>3</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,501</u>	<u>669</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			104
Impuesto a la renta			<u>148</u>
Total			<u>252</u>
UTILIDAD NETA			<u>417</u>



Ver notas a los estados financieros


 Patricio Ulloa
 Gerente General

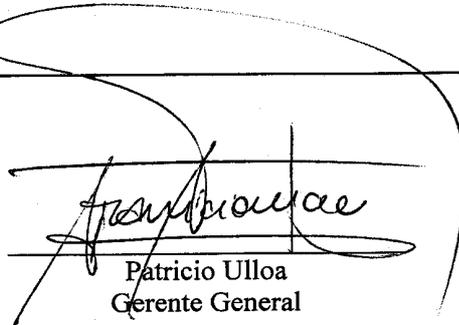

 Jorge Zapata
 Contador

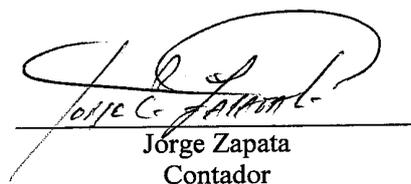
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	30	276	306
Utilidad neta	—	<u>417</u>	<u>417</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	30	693	723
Utilidad neta	—	<u>911</u>	<u>911</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>30</u>	<u>1,604</u>	<u>1,634</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General


Jorge Zapata
Contador

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,859	4,499
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,218)	(3,483)
Participación a trabajadores	(104)	(49)
Impuesto a la renta	(193)	(98)
Otros gastos, neto	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(658)</u>	<u>868</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(7)	(6)
Precio de venta de equipos	<u>18</u>	<u>21</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>11</u>	<u>15</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(647)	883
Saldos al comienzo del año	<u>983</u>	<u>100</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>336</u>	<u>983</u>

(Continúa...)

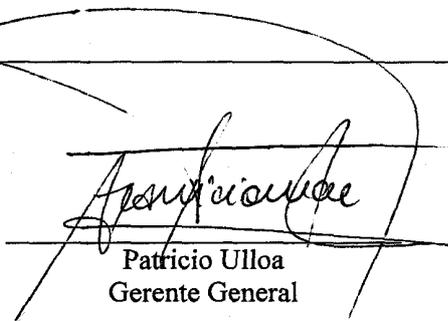


SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</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	911	417
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	15	52
Provisión para cuentas dudosas		
Utilidad en venta de equipos	(3)	2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(973)	1,270
Inventarios	(1,099)	679
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	159	(111)
Compañías relacionadas	(46)	(1,565)
Participación a trabajadores	126	55
Impuesto a la renta	167	50
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>85</u>	<u>19</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(658)</u>	 <u>868</u>
 TRANSACCIÓN QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Cuentas por cobrar a largo plazo a Smith International Colombia, por venta activos fijos	 <u>-</u>	 <u>512</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 2010

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.

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:

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 Empleados 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.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Smith International, Inc., Sucursal Ecuador utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consortio Petrolero Bloque 16	624	
Petroamazonas Ecuador S.A.	391	160
Schlumberger Surencó S.A.	238	
Pluspetrol Norte S.A.	28	28
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	2	8
Petrooriental S.A.		104
Otros		10
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>1,282</u>	<u>309</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	1,580	641
Importaciones en tránsito	190	23
Partes, piezas y repuestos	<u>—</u>	<u>7</u>
Total	<u>1,770</u>	<u>671</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith Internacional, Inc. - Colombia		824
Smith Internacional, Inc. - Brasil		49
Smith Internacional, Inc. - Venezuela	<u>17</u>	<u>15</u>
Total	<u>17</u>	<u>888</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	73	261
Otras cuentas por cobrar	<u>100</u>	<u>71</u>
Total	<u>173</u>	<u>332</u>

7. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	43	624
Adquisiciones	7	6
Ventas y/o retiros	(15)	(535)
Depreciación	<u>(15)</u>	<u>(52)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>20</u>	<u>43</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith Internacional, Inc. - Houston	1,031	1,975
Smith Internacional, Inc. - Colombia	266	236
Otras	<u>2</u>	<u>5</u>
Total	<u>1,299</u>	<u>2,216</u>

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

Smith Internacional, Inc. - Colombia - Constituyen principalmente gastos facturados por servicios administrativos y de nómina.

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	104	49
Provisión del año	230	104
Pagos efectuados	<u>(104)</u>	<u>(49)</u>
Saldos al fin del año	<u>230</u>	<u>104</u>

10. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de su casa matriz no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,271	565
Gastos no deducibles	250	26
Otras partidas conciliatorias	<u>(81)</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>1,440</u>	<u>591</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>360</u>	<u>148</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	67	17
Provisión del año	360	148
Pagos efectuados	<u>(193)</u>	<u>(98)</u>
Saldos al fin del año	<u>234</u>	<u>67</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

11. 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 2010, no superaron el importe acumulado mencionado

12. 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, con lo cual, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de capital asignado es de US\$30 mil.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Compras	<u>2,862</u>	<u>956</u>
Ventas de activos fijos y servicios	<u>-</u>	<u>937</u>
Reembolso de gastos	<u>188</u>	<u>244</u>
Servicios administrativos y nómina	<u>291</u>	<u>-</u>

14. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el 2010, la Compañía celebró los siguientes contratos con compañías que han permitido que sus operaciones aumenten:

Schlumberger Sureco S.A. - Contrato "Back to Back" No. I-ECC-298, en que la Sucursal se obliga a prestar el servicio de brocas de perforación de conformidad a lista de precios. El plazo de vigencia de dicho contrato es de un año.

Petroamazonas Ecuador S.A. - Contrato "C0110-PAM-2010" para prestación de servicios de brocas. El plazo de vigencia de dicho contrato es de un año.

Repsol YPF Ecuador S.A. - Contrato "CT.10.090.ECU-09-S-0833", para proveer brocas y prestación de servicios de perforación en el Consorcio Bloque 16 y Área Tivacuno.

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 dichos contratos es por dos años, con fecha de finalización marzo 2011.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.