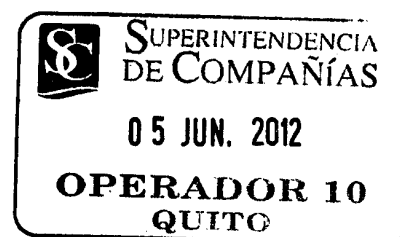


Smith International Inc., Sucursal Ecuador

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011



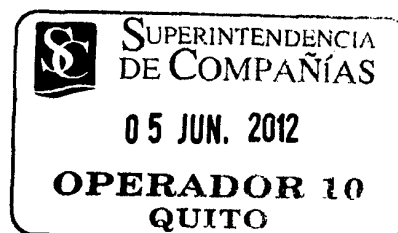
Smith International Inc., Sucursal Ecuador

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Smith International Inc.

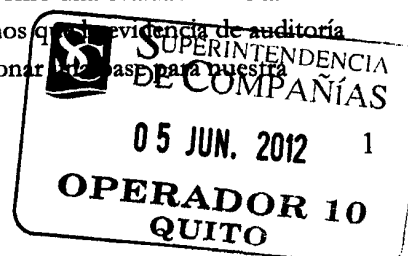
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Smith International Inc., Sucursal Ecuador** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. 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, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros 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 Administración 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 opinión.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Smith International Inc., Sucursal Ecuador**, al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de la casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Énfasis

5. Como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Sucursal ha preparado aplicando normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2010 y al 1 de Enero de 2010 las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

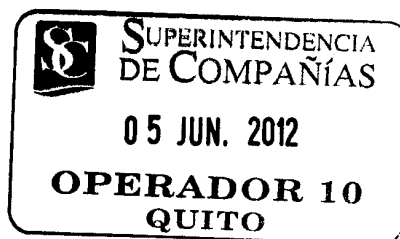
Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

Sandra Merizalde

Sandra Merizalde - Socia
RNC No. 22019

30 de Abril de 2012
Quito, Ecuador



SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
	(US Dólares)		
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos y equivalentes (Nota 4)	1,313,322	336,110	982,780
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	803,780	1,298,130	1,197,256
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	87,525	166,683	329,328
Inventarios (Nota 7)	1,832,294	1,770,397	671,176
Gastos pagados por anticipado	7,063	7,338	2,089
Total activos corrientes	4,043,985	3,578,657	3,182,628
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto (Nota 8)	547,280	58,881	83,669
Otros activos	6,043	6,043	6,043
Total activo no corriente	553,322	64,924	89,711
Total activos	4,597,307	3,643,580	3,272,340
Pasivos y patrimonio de la casa matriz			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	313,567	1,327,434	2,240,279
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	103,461	156,593	84,188
Pasivos acumulados (Nota 12)	843,511	486,028	183,395
Total pasivos corrientes	1,260,539	1,970,055	2,507,862
Pasivos no corrientes:			
Jubilación patronal y Desahucio (Nota 13)	25,512	17,716	11,723
Pasivos por impuesto diferido (Nota 9)	6,457	9,405	9,869
Total pasivos no corrientes	31,969	27,121	21,592
Patrimonio de la Casa Matriz			
Capital Asignado	30,000	30,000	30,000
Reserva valuación NIIF	31,252	31,252	31,252
Ajustes de primera adopción	(11,723)	(11,723)	(11,723)
Utilidades Retenidas	3,255,270	1,596,874	693,356
Total patrimonio de la Casa Matriz	3,304,799	1,646,404	742,886
Total pasivos y patrimonio de la Casa Matriz	4,597,307	3,643,580	3,272,340

Ing. Patricio Ulloa
District Manager

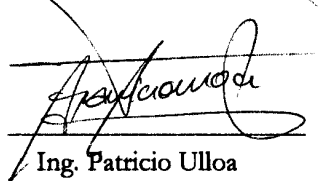
Véanse las notas adjuntas.

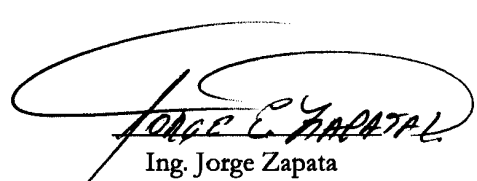
Ing. Jorge Zapata
Contador General

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
		Revisado Nota 3
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 16)	6,479,771	4,833,804
Costo de ventas	(2,581,273)	(1,945,179)
Utilidad bruta	3,898,498	2,888,624
Gastos de operación:		
Gastos de administración y ventas (Nota 17)	(1,707,113)	(1,616,041)
Utilidad de operaciones	2,191,384	1,272,583
Otros ingresos (gastos):		
Otros – neto	(1,223)	(9,107)
	(1,223)	(9,107)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,190,162	1,263,476
Impuesto a la renta	(534,715)	(360,422)
Impuesto a la renta diferido	2,948	464
	(531,767)	(359,958)
Utilidad neta del año	1,658,395	903,518


 Ing. Patricio Ulloa
 District Manager

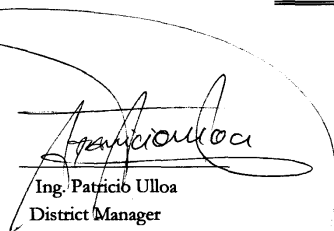

 Ing. Jorge Zapata
 Contador General

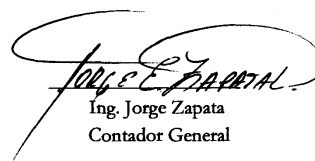
Véanse las notas adjuntas.

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz

	Capital Asignado	Ajustes primera adopción	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 1 de Enero de 2010 (revisado Nota 3)	30,000	19,529	693,356	742,886
Utilidad neta del año	-	-	903,518	903,518
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	30,000	19,529	1,596,874	1,646,404
Utilidad neta del año	-	-	1,658,396	1,658,396
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	30,000	19,529	3,255,270	3,304,799


Ing. Patricio Ulloa
District Manager

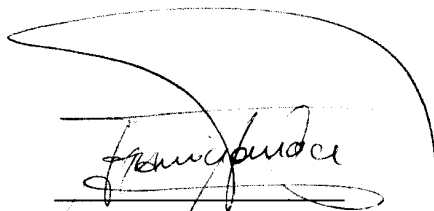

Ing. Jorge Zapata
Contador General

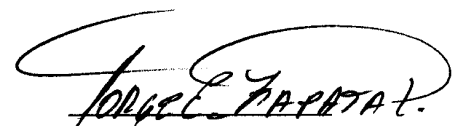
Véanse las notas adjuntas.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011 <i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	1,658,395	903,518
Ajustes por:		
Depreciaciones	23,563	16,587
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	1,681,957	920,105
Disminución cuentas por cobrar	631,210	61,772
Disminución gastos y pagos anticipados	275	(5,249)
Disminución cuentas por pagar	(824,269)	(1,630,878)
	(192,784)	(1,574,355)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	1,489,174	(654,251)
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Compra de Activos Fijos Neto	(511,962)	7,582
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades inversión	(511,962)	7,582
Disminución neto en caja y bancos	977,212	(646,669)
Caja y bancos al inicio del año	336,110	982,780
Caja y bancos al fin del año, neto de sobregiros	1,313,322	336,110


 Ing. Patricio Ulloa
 District Manager


 Ing. Jorge Zapata
 Contador General

Véanse las notas adjuntas.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador, se constituyó mediante escritura pública celebrada el 21 de Marzo de 2001. Su actividad principal consiste en la compra local, importación y comercialización de toda clase de brocas.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Casa Matriz. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Sucursal es Shyris y Suecia. Edificio Renazo Plaza. Oficina 801.

2. Bases de Presentación

Los presentes estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La Sucursal ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y 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. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Bases de Presentación (continuación)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Sucursal estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Sucursal es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento,

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Bases de Presentación (continuación)

inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos de préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos relevantes de esta categoría aplicable a la Sucursal se describe a continuación:

Medición Posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinantes que no tienen cotización en el mercado activo. La Sucursal mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como costo financiero.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados por su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora de pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Bases de Presentación (continuación)

observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Sucursal mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Bases de Presentación (continuación)

c) Inventarios

Los inventarios corresponden exclusivamente a brocas, las mismas que, están valorados al costo de la última compra, por ser items únicos. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

d) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de revaluación. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10%
Equipo Computo	33%
Equipo Oficina	10%
Vehículos	12,5%
Equipo Carga y Caminero	12,5%
Maquinaria	10%
Herramientas	10%
Herramientas Transito / Construcción	10%

e) Obligaciones por beneficios post empleo

La Sucursal mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Bases de Presentación (continuación)

f) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la sucursal asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

g) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

h) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la sucursal genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Bases de Presentación (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Sucursal provienen principalmente de la venta y renta de brocas

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

j) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa y otros costos relacionados con la prestación del servicio, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta o prestación de servicio.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Sucursal ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (continuación)

Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Sucursal ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Sucursal ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Sucursal y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Sucursal identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (continuación)

	Al 1 de Enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de Enero de 2010 bajo NIIF
	<i>US Dólares</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos y equivalentes	982,780	-	982,780
Cuentas por cobrar	1,526,584	-	1,526,584
Inventarios	671,176	-	671,176
Gastos pagados por anticipado	2,089	-	2,089
Total activos corrientes	3,182,628	-	3,182,628
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	42,547	41,122	83,669
Otros activos	6,043	-	6,043
Total activos no corrientes	48,590		89,711
Total activos	3,231,218	41,122	3,272,340
Pasivos y patrimonio de la casa matriz			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	2,240,279	-	2,240,279
Otras cuentas por pagar	84,188		84,188
Pasivos acumulados	183,395	-	183,395
Total pasivos corrientes	2,507,862	-	2,507,862
Pasivos no corrientes:			
Jubilación patronal y Desahucio	-	11,723	11,723
Pasivos por impuesto diferido	-	9,869	9,869
Total pasivos no corrientes:	-		21,592
Patrimonio de la Casa Matriz			
Capital Asignado	30,000	-	30,000
Reserva valuación NIIF	-	31,252	31,252
Ajustes de primera adopción	-	(11,723)	(11,723)
Utilidades Retenidas	693,356	-	693,356
Total patrimonio de la Casa Matriz	723,356	19,529	742,886
Total pasivos y patrimonio de la Casa Matriz	3,231,218	19,529	3,272,340

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (continuación)

Así mismo la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA		Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
	Ecuador	Ajustes	
	<i>US Dólares</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos y equivalentes	336,110	-	336,110
Cuentas por cobrar	1,464,812	-	1,464,812
Inventarios	1,770,397	-	1,770,397
Gastos pagados por anticipado	7,338	-	7,338
Total activos corrientes	3,578,657	-	3,578,657
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	19,692	39,189	58,881
Otros activos	6,043	-	6,043
Total activos no corrientes	25,734		64,924
Total activos	3,604,391		3,643,580
Pasivos y patrimonio de la casa matriz			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	1,327,434	-	1,327,434
Otras cuentas por pagar	156,593		156,593
Pasivos acumulados	486,028	-	486,028
Total pasivos corrientes	1,970,055	-	1,970,055
Pasivos no corrientes:			
Jubilación patronal y Desahucio	-	17,716	17,716
Pasivos por impuesto diferido	-	9,405	9,405
Total pasivos no corrientes:	-	27,121	27,121
Patrimonio de la Casa Matriz			
Capital Asignado	30,000		30,000
Reserva valuación NIIF	-	31,252	31,252
Ajustes de primera adopción	-	(11,723)	(11,723)
Utilidades Retenidas	1,604,336	(7,462)	1,596,875
Total patrimonio de la Casa Matriz	1,634,336	12,068	1,646,404
Total pasivos y patrimonio de la Casa Matriz	3,604,391	39,189	3,643,580

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (continuación)

Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes (US Dólares)	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
Ventas netas	4,833,804		4,833,804
Costo de ventas	<u>(1,945,179)</u>		<u>(1,945,179)</u>
Utilidad bruta	2,888,624		2,888,624
Gastos de operación:			
Gastos de administración y ventas	<u>(1,608,579)</u>	(7,925)	<u>(1,616,041)</u>
Utilidad de operaciones	1,280,045		1,272,583
Otros ingresos (gastos):	-		-
Financieros – neto	<u>(9,107)</u>		<u>(9,107)</u>
Otros – neto	(9,107)		(9,107)
Utilidad antes impuesto a la renta	1,270,938		1,263,476
Impuesto a la renta	(359,958)		(360,422)
Impuesto a la renta diferido	-	464	464
	<u>(359,958)</u>		<u>(359,958)</u>
Utilidad neta del año	<u>910,980</u>	<u>(7,462)</u>	<u>903,518</u>

3.4 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF") (continuación)

	Saldo al 1 de enero de 2010	Saldo al 31 de diciembre 2010
Patrimonio NEC	723,356	1,634,336
Reavalúo de Vehículos	41,122	41,122
Reconocimiento jubilación y desahucio	(11,723)	(11,723)
Reconocimiento pasivos diferidos	(9,869)	(9,869)
Depreciación acumulada vehículos	-	(1,932)
Pasivos impuesto diferido	-	464
Jubilación patronal y desahucio	-	(5,993)
Patrimonio NIIF	742,886	1,646,404

Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo en efecto en la determinación del saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo, excepto por la presentación de las variaciones netas del capital de trabajo, en la determinación de los flujos provistos o usados en las actividades de operación.

Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integral.

- La sucursal identificó y registró la reserva para jubilación patronal y desahucio.
- La sucursal realizó la valuación de los vehículos con un perito valuador calificado.
- Esta valorización ocasiona el reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos.

4. Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2011	2010 Revisado Nota 3	Al 1 de enero de 2010 Revisado Nota 3
	(US Dólares)		
Caja	300	300	300
Bancos	1,313,022	335,810	982,480
	1,313,322	336,110	982,780

SMITH INTERNATIONAL, INC. Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos (continuación)

La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de		
	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
	(US Dólares)		
Cientes Nacionales	635,803	1,255,315	282,784
Cientes Exterior	536	27,704	27,704
Cuentas por cobrar Schlumberger	-	16,547	-
Cuentas por cobrar Relacionadas	168,877	-	888,204
Provisión Cuentas Incobrables Clientes	(1,436)	(1,436)	(1,436)
	803,780	1,298,130	1,197,256

(Espacio en blanco)

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar Comerciales (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	Corriente								
	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	(Revisado Nota 3)			(Revisado Nota 3)			(Revisado Nota 3)		
	No deteriorada	Deteriorada (Provisionada)	Total	No deteriorada	Deteriorada (Provisionada)	Total	No deteriorada	Deteriorada (Provisionada)	Total
Vigente									
Vencida									
De 0 a 30 días	803,780	-	803,780	921,621	-	921,621	1,195,302	-	1,195,302
De 31 a 60 días	-	-	-	110,459	-	110,459	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	134,920	-	134,920	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De 120 a 150 días	-	-	-	102,908	-	102,908	-	-	-
Más de 150 días	1,436	(1,436)	-	29,658	(1,436)	28,222	3,390	(1,436)	1,954
	805,217	(1,436)	803,780	1,299,566	(1,436)	1,298,130	1,198,692	(1,436)	1,197,256

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar Comerciales (continuación)

- (b) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	1,436.04	1,436.04
Más- Provisión	-	-
Saldo al final	1,436.04	1,436.04

- (c) Durante los años 2011, las adquisiciones a compañías relacionadas fue como sigue:

	2011
	(US Dólares)
Compras Smith Colombia	316,045
Compras Smith Houston	2,579,950
Compras Smith Perú	108,785
	3,004,780

6. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de		
	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
Cuentas por cobrar empleados	856	100	98
Depósitos en garantía	5,880	7,520	9,654
Cupones CORPEI	4,652	4,652	3,814
Otras cuentas por cobrar	76,137	75,867	49,357
Impuestos	-	78,544	266,405
	87,525	166,683	329,328

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2011	2010 Revisado Nota 3	Al 1 de enero de 2010 Revisado Nota 3
	<i>(US Dólares)</i>		
Inventario en Proyectos Services	-	-	6,521
Inventario en Tránsito Services	9,966	-	-
Inventario de Bits	1,310,847	1,434,282	550,887
Inventario Bits Reparadas	275,448	145,639	90,456
Importación en Tránsito	236,033	190,476	23,312
	<u>1,832,294</u>	<u>1,770,397</u>	<u>671,176</u>

(Espacio en blanco)

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2011	2010 Revisado Nota 3	Al 1 de enero de 2010 Revisado Nota 3
Muebles y Enseres- Costo	15,498	7,209	7,209
Equipo Computo- Costo	30,755	27,602	20,948
Equipo Oficina- Costo	1,043	1,043	853
Vehiculos- Costo	57,100	55,900	57,100
Eq.Carga y Caminero- Costo	32,000	1,200	-
Maquinaria/A.Fijo.-Costo	8,547	415	20,816
Herramientas- Costo	5,442	5,442	5,442
Herram.Transito/Construcc.	255,349	-	-
AF:SS-HE Hydra Jars	94,488	-	-
AF-SS-RB-Fishing Tool	1,765	-	-
RT en Transito: HE Group	108,785	-	-
Total activos	610,771	98,810	112,367
Deprec.Acum.Mueb.&Ens.	(4,979)	(4,246)	(3,525)
Deprec.Acum.Eq.Computo	(23,601)	(19,371)	(17,095)
Deprec.Acum.Eq.Oficina	(759)	(656)	(560)
Deprec.Acum.Vehiculos	(31,377)	(12,266)	-
Deprec.Acum.Eq.Carga & Caminero	-	(1,200)	-
Deprec.Acum.Ma.q.e Instalac.	(66)	(24)	(5,898)
Deprec.Acum.Herramientas	(2,710)	(2,165)	(1,621)
Total depreciación acumulada	(63,492)	(39,929)	(28,699)
	547,280	58,881	83,669

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Equipo de Oficina	Vehículos	Equipo Carga y Camionero	Maquinaria	Herramientas	Herramientas Tránsito	AF:SS-HE Hydra Jars	AF:SS-RB- Fishing Tool	RT en Tránsito: HE Group	TOTAL
	(US Dollars)											
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)	7,209	20,948	853	57,100	-	20,816	5,442	-	-	-	-	112,367
Compras	-	-	190	-	1,200	-	-	-	-	-	-	1,390
Bajas	-	6,654	-	-	-	(20,401)	-	-	-	-	-	(13,747)
Reclasificaciones	-	-	-	(1,200)	-	-	-	-	-	-	-	(1,200)
Depreciaciones	(4,246)	(19,371)	(656)	(12,266)	(1,200)	(24)	(2,165)	-	-	-	-	(39,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)	2,963	8,231	387	43,634	-	390	3,277	-	-	-	-	58,881
Compras	8,289	-	-	-	32,000	8,133	-	258,503	-	-	205,037	511,962
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	94,488	1,765	(96,233)	-
Reclasificaciones	-	3,154	-	-	-	-	-	(3,154)	-	-	-	-
Depreciaciones	(734)	(4,230)	(103)	(17,911)	-	(41)	(544)	-	-	-	-	(23,563)
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	\$ 10,519	\$ 7,154	\$ 284	\$ 25,723	\$ 32,000	\$ 8,481	\$ 2,733	\$ 255,349	\$94,488	\$ 1,765	\$108,785	\$547,280

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Pasivos por impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
		(US Dólares)	
Activo por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo por Impuesto diferido	6,457	9,405	9,869
Total	6,457	9,405	9,869

El pasivo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

			2011
Revaluación de activos fijos	41.122	24%	9.869
Impuesto diferido, depreciación revaluación	1.932	24%	-464
Impuesto diferido, depreciación revaluación	12.285	24%	-2.948
			6.457

10. Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
		(US Dólares)	
Cuentas por Pagar Comerciales	66,652	28,249	23,831
Cuentas por Pagar Relacionadas	246,915	1,299,185	2,216,448
	313,567	1,327,434	2,240,279

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Cuentas por Pagar Comerciales (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por pagar comercial, neto de provisión es como sigue:

	Antigüedad						Total
	Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mayor a 360 días	
31 de diciembre de 2011	53,143	244,698	-	15,227	-	500	313,567
31 de diciembre de 2010	1,290	1,302,205	1,320	-	478	22,142	1,327,434
1 de enero de 2010	233,155	189,039	250,274	302,059	360,149	905,603	2,240,279

Transacciones con partes relacionadas

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a sucursales relacionadas tienen una antigüedad de máximo 30 y 90 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010 Revisado Nota 3	2010 Revisado Nota 3
	(US Dólares)		
Obligación con Empleados	499	236	-
Obligaciones Fiscales	82.641	136.363	64.867
Obligaciones Patronales y Gub.	6.085	5.295	3.080
Otros Pasivos	14.236	14.698	16.241
	103.461	156.593	84.188

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2010
	2011	2010 Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
	(US Dólares)		
Provisión 13er. Sueldo	2,359	2,052	1,142
Provisión 14to Sueldo	1,072	720	436
Provisión para Vacaciones	30,041	19,387	11,316
Impuesto a la Renta	423,541	233,471	66,371
Utilidades por Pagar	386,499	230,397	104,129
	843,511	486,028	183,395

13. Jubilación Patronal y Desahucio

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Jubilación Patronal y Desahucio (continuación)

	Jubilación Patronal
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisar Nota 3)	9,328
Provisiones	4,652
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisar Nota 3)	13,980
Provisiones	6,037
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	20,017

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores 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 de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

El movimiento del desahucio durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)	2,395
Provisiones	1,341
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)	3,736
Provisiones	1,759
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	5,495

14. Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la sucursal, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

14.1 Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Administración y alta dirección (continuación)

	2011	2010 (Revisado Nota 3)
Sueldos fijos	76.128	75,504
Otros beneficios a ejecutivos	39.838	54,417
Beneficios sociales	14.760	39,690
Total	130.726	166,611

15. Impuesto a la renta corriente y diferido

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2011	2010 Ver Nota 3 (US Dólares)
Impuesto a la renta corriente	534,715	360,422
Impuesto a la renta diferido	(2,948)	(464)
Gato impuesto a la renta	531,767	359,958
	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2.190.161,79	1.263.476,00
Más (menos)		
Gastos no deducibles	64.188,65	249.909,41
Gastos para generar rentas exentas		
Ajuste por aplicación de NIIF		7.462,00
Deducciones adicionales	-26.369,12	-81.016,08
Utilidad gravable	2.227.981,32	1.439.831,33
Impuesto a la renta causado	534.715,52	359.958,00
Menos - anticipos del año y retenciones	111.174,57	126.486,70
Impuesto por pagar	423.540,95	233.471,30

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

	Balance General		Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de	Al 1 de enero de	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010	2011	2010
Diferencias Temporarias:				
Revaluación de activos fijos	6.457,00	9.405,00	2.948,00	464,00
Efecto en el impuesto diferido en resultados	6.457,00	9.405,00	2.948,00	464,00
Activo por impuesto diferido				
Pasivo por impuesto diferido	6.457,00	9.405,00	9.869,00	
Impuesto diferido neto	6.457,00	9.405,00	9.869,00	

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 3)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2.190.161,79	1.263.476,00
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	534.715,52	360.422,00
Ajustes a las diferencias temporarias	-2.948,00	-464,00
Impuesto a la renta reconocido en resultados	531.767,00	359.958,00

15.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal

La Sucursal no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Sucursal, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

(b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2011 es del 24%.

En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

(c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2011, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2012	24%
Año 2013	23%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

16. Ingresos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		Revisado Nota 3
Ingresos bits	6,128,981	4,264,262
Ingresos bits intercompañías	139,689	85,460
Ingresos Schlumberger	211,100	484,082
Total	\$ 6,479,771	\$ 4,833,804

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Gastos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		Revisado Nota 3
Gasto Sueldos	434,145	361,051
Beneficios de pesonal	193,416	139,691
Mantenimiento Eq. Herram e Instalaciones	7,313	3,489
Suministros y materiales	6,476	5,215
Depreciaciones y amortizaciones	23,563	15,274
Gastos por contabilidad y auditoría	45,437	35,045
Gastos varios	610,264	825,879
Participación trabajadores	386,499	230,397
Total	\$ 1,707,113	\$ 1,616,041

18. Patrimonio

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

19. Administración de riesgos financieros

a) Competencia

Política de cómo la Sucursal afronta la competencia, SMITH INTERNATIONAL INC., como sucursal de compañía extranjera en el Ecuador presta servicios petroleros bajo estándares y parámetros internacionales, lo cual le permite competir en el mercado mundial y liderar el mercado ecuatoriano a través de una diversificación de la oferta de servicios petroleros de alta tecnología.

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Administración de riesgos financieros (continuación)

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

La Compañía fue constituida en Ecuador el 14 de marzo de 2001 bajo el nombre de Smith International Inc. mediante Resolución Aprobatoria No. 01.Q.IJ.1289 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de marzo de 2001.

El objeto social de la Compañía incluye:

Actividades económicas en el sector de la industria del petróleo y el gas, mediante la aplicación de tecnologías destinadas a operaciones de exploración y producción de la industria petroquímica

Smith International Inc. a nivel local ofrece a sus clientes dos líneas de negocio:

- Smith Technologies:

En el ámbito internacional Smith Technologies es considerado como un proveedor líder en el diseño, fabricación, y comercialización de mechas de perforación de pozos de gas y petróleo.

En Ecuador, Technologies es el negocio de arrendamiento de equipos que comprenden principalmente brocas de perforación desarrolladas y fabricadas en Estados Unidos e Italia, así como la provisión de software, servicios de asistencia y asesoría.

- Smith Drilling and Evaluation:

La división Drilling and Evaluation ofrece servicios y arriendo de herramientas y equipos utilizados a través de toda la vida de producción del campo petrolero, iniciando desde la fase de exploración del suelo y llegando a la fase de desarrollo incluyendo la perforación y completación del pozo. A medida que el campo madura se desarrollan reentradas al pozo, perforaciones repetidas y trabajos de mantenimiento.

Esta división se encarga del mantenimiento y las reparaciones de los diferentes equipos de la Compañía, y realiza ventas de forma esporádica.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

SMITH INTERNATIONAL INC., refleja una estabilidad financiera que le permite operar con fondos propios y a su vez, mantiene un grado aceptable de compromiso que le permite acceder a fuentes de financiamiento en caso de ser requeridas.

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Administración de riesgos financieros (continuación)

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que sus participaciones en otras compañías sufran variaciones a la baja
- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente (este riesgo de detalla en el punto vi.)
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones (este riesgo de detalla en el punto v.)

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos de encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Uno de los más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Smith se encuentra en un mercado en el que participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y prestadoras de similares servicios. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia genera un riesgo completo de participación de mercado.

Sin embargo, la competencia no es el único factor que implica que Smith mantenga un riesgo de mercado alto, ya que existen otros factores económicos que hacen que la Compañía no tenga una seguridad total sobre su posición en el mercado; tal como lo es la volatilidad del precio del petróleo y por consiguiente, de sus derivados. Aún cuando el petróleo es producido localmente, los elementos derivados de éste, tales como los lubricantes y las materias primas para fabricarlos, son adquiridos del exterior, donde el precio de este producto se encuentra sujeto a las especulaciones del mercado.

• Riesgo de tasa de interés

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Administración de riesgos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2011					
					Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,313,322	1,313,322	0%
Deudores comerciales, neto	-	-	634,903	634,903	0%
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	87,525	87,525	0%
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras	-	-	144,690	144,690	0%
Cuentas por pagar	-	-	103,461	103,461	0%

31 de diciembre de 2010					
				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2009	
	Tasa variable(*)	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	336,110	336,110	0%
Deudores comerciales, neto	-	-	1,314,677	1,314,677	0%
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	166,683	166,683	0%
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras	-	-	1,327,434	1,327,434	0%
cuentas por pagar	-	-	156,593	156,593	0%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

SMITH INTERNATIONAL, INC. SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Administración de riesgos financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2011					Total
	Hasta 1	Hasta 3	De 3 a 12	De 1 a 5	Más de 5	
	mes	meses	meses	años	años	
Acreedores comerciales	53,143	75,820	15,227	500	-	144,690
Otras cuenta por pagar	89,225	14,236	-	-	-	103,461
Pasivos acumulados	812,399	1,072	30,041	-	-	843,511
Total pasivos	954,766	91,128	45,268	500	-	1091,662

- **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo por tipo de cambio es bajo debido a que las transacciones comerciales de la compañías son realizadas en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, moneda en curso legal en Ecuador y no tiene transacciones en otras monedas que sean significativas

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de unas insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calces.

El riesgo que Smith enfrenta en este sentido es limitado pues si bien la Compañía local es responsable en su totalidad de velar por el cumplimiento de las obligaciones frente a sus acreedores, al ser sucursal de una entidad extranjera, es la Casa Matriz sobre quien recaería el riesgo de manera completa

20. EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes hasta la fecha de emisión del informe de los auditores.