

Informe de los auditores independientes

A Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador

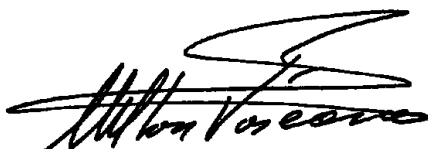
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador** (una sucursal de Smith International, Inc. de E.U.A.) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estado de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el período comprendido desde su domiciliación en el Ecuador (21 de marzo del 2001) y el 31 de diciembre del 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo comprendido desde su domiciliación en el Ecuador (21 de marzo del 2001) y el 31 de diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la recuperación económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden

Informe de los auditores independientes (continuación)

existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Sucursal, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 058



Milton Vásquez

RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador

3 de abril de 2002

Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador

Balance general

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos		40,511
Cuentas por cobrar	4	766,391
Inventarios	5	369,888
Gastos pagados por anticipado		10,691
Total activo corriente		1,187,481
Mobiliario y equipo, neto	6	44,776
Cargos diferidos, neto		2,285
Total activo		1,234,542
Pasivo e inversión de la casa matriz		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar		51,188
Compañías relacionadas	7	1,177,354
Impuesto a la renta por pagar	10 (d)	733
Total pasivo corriente		1,229,275
Inversión de la casa matriz:		
Capital asignado	8	2,000
Utilidades retenidas		3,267
Total inversión de la casa matriz		5,267
Total pasivo y inversión de la casa matriz		1,234,542

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador

Estado de resultados

Por el periodo comprendido desde su domiciliación

el 21 de marzo del 2001, hasta el 31 de diciembre del 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota
Ingresos por ventas	2,592,020
Costo de ventas	(2,065,669)
Utilidad bruta	526,351
Gastos de operación	(496,892)
Otros gastos, neto	(8,495)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	20,964
Provisión por participación a trabajadores	(3,145)
Utilidad antes de impuesto a la renta	17,819
Provisión por impuesto a la renta	10 (d) (14,552)
Utilidad neta	3,267

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

Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador

Estado de inversión de la casa matriz

Por el periodo comprendido desde su domiciliación
el 21 de marzo del 2001, hasta el 31 de diciembre del 2001
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asignado</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Saldo al 21 de marzo del 2001,	-	-
Más:		
Inversión inicial de la casa matriz	2,000	-
Utilidad neta	-	3,267
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>2,000</u>	<u>3,267</u>

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

Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador

Estado de flujos de efectivo

Por el periodo comprendido desde su domiciliación
el 21 de marzo del 2001, hasta el 31 de diciembre del 2001
Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	3,267
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Depreciación	5,509
Amortizaciones	1,303
Cambios netos en activos y pasivos	
Aumento en cuentas por cobrar	(766,391)
Aumento en inventarios	(369,888)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(11,591)
Aumento en cargos diferidos	(2,688)
Aumento en compañías relacionadas	1,140,804
Aumento en cuentas por pagar	51,188
Aumento en impuesto a la renta por pagar	733
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>52,246</u>

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a mobiliario y equipo, neto	<u>(13,735)</u>
---------------------------------------	-----------------

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Capital inicial asignado	<u>2,000</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	40,511
Efectivo en caja y bancos	
Saldo al inicio del período	<u>-</u>
Saldo al final de período	<u>40,511</u>

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

Smith International, Inc. - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y por el período comprendido desde su
domiciliación el 21 de marzo del 2001, hasta el 31 de diciembre del 2001
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Sucursal se domicilió en el Ecuador el 21 de marzo del 2001, su actividad principal es la comercialización de brocas y suministros para perforación de pozos petroleros en la industria hidrocarburífera.

2. Situación económica en Ecuador

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

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas contables que sigue la Sucursal están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 Y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y la Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

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

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo de adquisición.

(b) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo está registrado al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(c) Cargos diferidos-

Corresponde a gastos de domiciliación, los cuales se amortizan por el método de línea recta.

(d) Registros contables y unidad monetaria-

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

4. Cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Cientes	628,149
IVA crédito tributario	131,545
Otras	6,697
	<u>766,391</u>

5. Inventarios

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

Brocas	276,989
Importaciones en tránsito	61,143
Brocas reparadas	31,756
	<u>369,888</u>

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2001, el mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

		<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Vehículos	35,350	20%
Instalaciones	8,468	10%
Muebles y enseres	3,057	10%
Herramientas	2,610	20%
Equipos de cómputo	740	20%
Equipos de oficina	60	10%
	<u>50,285</u>	
Menos- depreciación acumulada	<u>(5,509)</u>	
	<u>44,776</u>	

El movimiento del mobiliario y equipo durante el período terminado el 31 de diciembre del 2001 fue como sigue:

Saldo Inicial	-
Más (menos):	
Adiciones, netas	50,285
Depreciación del período	<u>(5,509)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>44,776</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Por pagar (cobrar)
Smith International, Inc. (Houston)	993,977
MI Overseas Limited Ecuador - Branch	135,150
Smith International Inc. S. A. (Argentina)	32,554
Smith International de Venezuela, C. A.	18,918
Otras	(3,245)
	<u>1,177,354</u>

Durante el período terminado el 31 de diciembre del 2001, las transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

Compras de inventarios	2,642,756
Pagos efectuados	1,228,215
Ventas de inventarios	649,984
Pagos por servicios	200,000
Transferencias recibidas	175,000
Compras de activos fijos	39,239
Otros	<u>29,188</u>

8. Capital asignado

Al 31 de diciembre del 2001, el capital asignado constituye la inversión inicial de la Casa Matriz llevada a cabo para efectos de su domiciliación en el Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001.

9. Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital asignado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Sucursal, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su domiciliación el 21 de enero del 2001.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tasa de impuesto-

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

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

Utilidad (pérdida) antes de provisión para Impuesto a la renta	17,819
Más (Menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	40,392
Base imponible	58,211
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	14,552

11. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No.359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo contingente probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001, la Sucursal no mantenía reserva alguna por este concepto, siendo el pasivo máximo de aproximadamente 12,200 en el caso de liquidación total de todos los trabajadores.

La Sucursal tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se pagan.