

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Administración de
Smith International, Inc.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Smith Internacional, Inc. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Smith International Inc. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Smith International Inc. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Marzo 4, 2005
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

SMITH INTERNATIONAL, Inc.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		50	49
Cuentas por cobrar comerciales	4	104	
Inventarios	5	471	417
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>359</u>	<u>278</u>
Total activos corrientes		<u>984</u>	<u>744</u>
EQUIPOS:			
	7		
Equipos de computación		8	5
Muebles y enseres		5	4
Herramientas		3	3
Vehículos		<u>35</u>	<u>35</u>
Total		51	47
Menos depreciación acumulada		<u>34</u>	<u>24</u>
Equipos, neto		<u>17</u>	<u>23</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3</u>	<u>1</u>
TOTAL		<u>1,004</u>	<u>768</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Compañías relacionadas	8	965	758
Participación a empleados	9	6	2
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>21</u>	<u>6</u>
Total pasivos corrientes		<u>992</u>	<u>766</u>
PATRIMONIO:			
	11		
Capital asignado		2	2
Utilidades retenidas		<u>10</u>	<u></u>
Total Patrimonio		<u>12</u>	<u>2</u>
TOTAL		<u>1,004</u>	<u>768</u>

Ver notas a los estados financieros

SMITH INTERNATIONAL, INC.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS	12	1,254	1,011
COSTO DE VENTAS	12	<u>934</u>	<u>775</u>
MARGEN BRUTO		320	236
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>296</u>	<u>243</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		24	(7)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		<u>1</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>25</u>	<u>(8)</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	6	2
Impuesto a la renta	10	<u>9</u>	<u>2</u>
Total		<u>15</u>	<u>4</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>10</u>	<u>(12)</u>

Ver notas a los estados financieros

SMITH INTERNATIONAL, INC.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2	12	14
Pérdida neta	—	(12)	(12)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2		2
Utilidad neta	—	10	10
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2</u>	<u>10</u>	<u>12</u>

Ver notas a los estados financieros

SMITH INTERNATIONAL, INC.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,150	1,181
Pagado a proveedores y empleados	(1,134)	(1,170)
Participación a empleados	(2)	(7)
Impuesto a la renta	(9)	(9)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>6</u>	<u>(6)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>(1)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1	(7)
Comienzo del año	<u>49</u>	<u>56</u>
FIN DEL AÑO	<u>50</u>	<u>49</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	10	(12)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	10	10
Baja de equipos	1	
Amortización de otros activos	1	1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(104)	170
Inventarios	(54)	(51)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(81)	(80)
Otros activos	(2)	
Cuentas por pagar	3	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	(1)
Compañías relacionadas	207	(31)
Participación a empleados	4	(5)
Impuesto a la renta	<u>—</u>	<u>(7)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>6</u>	<u>(6)</u>

Ver notas a los estados financieros

SMITH INTERNATIONAL, INC.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Smith Internacional, Inc. se domicilió en el Ecuador en marzo del 2001 y su actividad principal es la comercialización de brocas y suministros de perforación de pozos petroleros en la industria hidrocarburífera.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, los cuales no exceden a los valores de mercado. 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, 5 para herramientas y vehículos y 3 equipos de cómputo.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a cuentas por cobrar a Tecpecuador.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	461	407
Accesorios	8	9
Importaciones en tránsito	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>471</u>	<u>417</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>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	333	252
Otras cuentas por cobrar	<u>26</u>	<u>26</u>
Total	<u>359</u>	<u>278</u>

7. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	23	32
Adquisiciones	5	1
Bajas y/o Ventas	(1)	
Depreciación	(10)	(10)
Saldos netos al fin del año	<u>17</u>	<u>23</u>

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... Diciembre 31,... (en miles de U.S. dólares)	
Smith International Inc. (Houston)	698	503
M-I Overseas Sucursal Ecuador	234	234
Smith International Inc. (Colombia)	21	
Smith International Inc. (Venezuela)	8	8
Smith International Inc. (Argentina)	1	10
Otras	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>965</u>	<u>758</u>

9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

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. Las utilidades en efectivo que se declaren no se encuentran sujetas a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad (pérdida) gravable, es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2004 2003
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	19	(10)
Gastos no deducibles	<u>15</u>	<u>19</u>
Utilidad gravable	<u>34</u>	<u>9</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9</u>	<u>2</u>

11. PATRIMONIO

Capital Asignado - El capital asignado autorizado es de US\$2 mil, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras de inventarios	<u>901</u>	<u>746</u>
Ventas de inventarios y servicios	<u>306</u>	<u>208</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 4, del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.