

90627

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Administración de  
Smith International, Inc.:

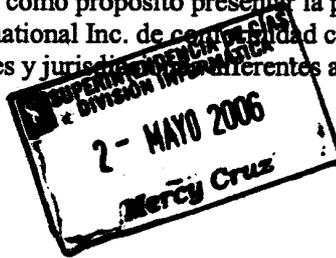
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Smith International, Inc. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de 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 2005 y 2004, 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.

  
Abril 17, 2006  
Registro No. 019



  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

**SMITH INTERNATIONAL, Inc.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		324	50
Cuentas por cobrar comerciales	4	426	104
Inventarios	5	927	471
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>375</u>	<u>359</u>
Total activos corrientes		<u>2.052</u>	<u>984</u>
<b>EQUIPOS:</b>			
	7		
Equipos de computación		8	8
Muebles y enseres		5	5
Herramientas		23	3
Vehículos		<u>68</u>	<u>35</u>
Total		104	51
Menos depreciación acumulada		<u>46</u>	<u>34</u>
Equipos, neto		<u>58</u>	<u>17</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>3</u>	<u>3</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2.113</u>	<u>1.004</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Compañías relacionadas	8	2,011	965
Participación a empleados	9	14	6
Impuesto a la renta	10	2	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>30</u>	<u>21</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.057</u>	<u>992</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	11		
Capital asignado		2	2
Utilidades retenidas		<u>54</u>	<u>10</u>
Total Patrimonio		<u>56</u>	<u>12</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2.113</u>	<u>1.004</u>
Ver notas a los estados financieros			

**SMITH INTERNATIONAL, INC.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
VENTAS	12	1,936	1,254
COSTO DE VENTAS	12	<u>1,285</u>	<u>934</u>
MARGEN BRUTO		651	320
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>583</u>	<u>296</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		68	24
OTROS INGRESOS		<u>10</u>	<u>1</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>78</u>	<u>25</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	14	6
Impuesto a la renta	10	<u>20</u>	<u>9</u>
Total		<u>34</u>	<u>15</u>
UTILIDAD NETA		<u>44</u>	<u>10</u>

Ver notas a los estados financieros

**SMITH INTERNATIONAL, INC.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2		2
Utilidad neta	—	<u>10</u>	<u>10</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	10	12
Utilidad neta	—	<u>44</u>	<u>44</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2</u>	<u>54</u>	<u>56</u>

Ver notas a los estados financieros

**SMITH INTERNATIONAL, INC.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	1,614	1,150
Pagado a proveedores y empleados	(1,281)	(1,134)
Participación a empleados	(6)	(2)
Impuesto a la renta	(10)	(9)
Otros ingresos, neto	<u>10</u>	<u>1</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>327</u>	<u>6</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(53)</u>	<u>(5)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	274	1
Comienzo del año	<u>50</u>	<u>49</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>324</u>	<u>50</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	44	10
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	12	10
Baja de equipos		1
Amortización de otros activos		1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(322)	(104)
Inventarios	(456)	(54)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(24)	(81)
Otros activos		(2)
Cuentas por pagar	(3)	3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	11
Compañías relacionadas	1,049	207
Participación a empleados	8	4
Impuesto a la renta	<u>10</u>	<u>—</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>327</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 2005 Y 2004**

#### **1. OPERACIONES**

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

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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 y herramientas, 5 para 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**

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Schlumberger Surencó S.A.	351	
Tecpecuador S.A.	40	104
Perenco Ecuador Limited	<u>35</u>	<u>—</u>
Total	<u>426</u>	<u>104</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	760	461
Importaciones en tránsito	105	2
Otros	<u>62</u>	<u>8</u>
Total	<u>927</u>	<u>471</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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	218	333
Títulos de crédito por devolución de IVA	134	
Otras cuentas por cobrar	<u>23</u>	<u>26</u>
Total	<u>375</u>	<u>359</u>

## 7. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	17	23
Adquisiciones	53	5
Bajas y/o Ventas		(1)
Depreciación	<u>(12)</u>	<u>(10)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>58</u>	<u>17</u>

## 8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith International Inc. (Houston)	1,688	698
M-I Overseas Sucursal Ecuador	234	234
Smith International Inc. (Colombia)	50	21
Smith International Inc. (Venezuela)	39	8
Smith International Inc. (Argentina)		1
Otras	<u>        </u>	<u>3</u>
Total	<u>2,011</u>	<u>965</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 gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	64	19
Gastos no deducibles	<u>17</u>	<u>15</u>
Utilidad gravable	<u>81</u>	<u>34</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>20</u>	<u>9</u>

**Precios de Transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 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>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras de inventarios	<u>1,626</u>	<u>901</u>
Ventas de inventarios y servicios	<u>119</u>	<u>306</u>

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 17, del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---