

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

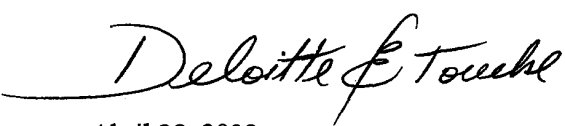
Al Representante Legal de  
Smith International, Inc., Sucursal en Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Smith International, Inc., Sucursal en Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 Internacional, Inc., Sucursal en Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones 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 Internacional, Inc. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Abril 28, 2008  
Registro No. 019

  
Jorge Brito  
Licencia No. 21540

**SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                           |                     |                    |                    |
| Caja y bancos                                 |                     | 48                 | 192                |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 3                   | 810                | 229                |
| Inventarios                                   | 4                   | 1,694              | 1,273              |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 5                   | 605                | 523                |
| Total activos corrientes                      |                     | <u>3,157</u>       | <u>2,217</u>       |
| ACTIVOS FIJOS:                                |                     |                    |                    |
|                                               | 6                   |                    |                    |
| Equipos de computación                        |                     | 16                 | 15                 |
| Muebles y enseres                             |                     | 9                  | 7                  |
| Herramientas                                  |                     | 983                | 489                |
| Vehículos                                     |                     | 109                | 100                |
| Activos en tránsito                           |                     | 58                 | 42                 |
| Total                                         |                     | <u>1,175</u>       | <u>653</u>         |
| Menos depreciación acumulada                  |                     | <u>124</u>         | <u>34</u>          |
| Activos fijos, neto                           |                     | <u>1,051</u>       | <u>619</u>         |
| OTROS ACTIVOS                                 |                     | <u>6</u>           | <u>3</u>           |
| TOTAL                                         |                     | <u>4,214</u>       | <u>2,839</u>       |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Juan Carlos Mata  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2007****2006****PASIVOS CORRIENTES:**

|                                                   |   |              |              |
|---------------------------------------------------|---|--------------|--------------|
| Compañías relacionadas                            | 7 | 4,014        | 2,766        |
| Participación a empleados                         | 8 | 27           | 4            |
| Impuesto a la renta                               | 9 | 10           |              |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar |   | <u>48</u>    | <u>39</u>    |
| Total pasivos corrientes                          |   | <u>4,099</u> | <u>2,809</u> |

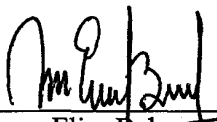
**PATRIMONIO:**

11

|                      |  |            |           |
|----------------------|--|------------|-----------|
| Capital asignado     |  | 30         | 2         |
| Utilidades retenidas |  | <u>85</u>  | <u>28</u> |
| Total patrimonio     |  | <u>115</u> | <u>30</u> |

**TOTAL****4,214****2,839**

---

  
Elisa Balseca  
Contadora

**SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

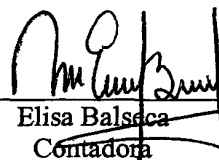
(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS                                                                         | 12                  | 2,876              | 2,046              |
| COSTO DE VENTAS                                                                | 12                  | <u>1,547</u>       | <u>1,440</u>       |
| MARGEN BRUTO                                                                   |                     | 1,329              | 606                |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS                                              |                     | <u>1,178</u>       | <u>608</u>         |
| UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES                                              |                     | 151                | (2)                |
| OTROS GASTOS, NETO                                                             |                     | <u>2</u>           | <u>14</u>          |
| UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A<br>EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <u>149</u>         | <u>(16)</u>        |
| MENOS:                                                                         |                     |                    |                    |
| Participación a empleados                                                      | 9                   | 27                 | 4                  |
| Impuesto a la renta                                                            | 10                  | <u>37</u>          | <u>6</u>           |
| Total                                                                          |                     | <u>64</u>          | <u>10</u>          |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA                                                        |                     | <u>85</u>          | <u>(26)</u>        |

Ver notas a los estados financieros



Juan Carlos Mata  
Gerente General

  
Elisa Balsaca  
Contadora

**SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR**

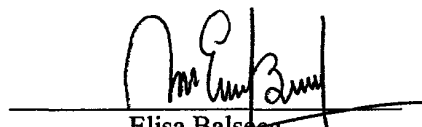
**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital<br/>Asignado</u> | <u>Utilidades<br/>Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 2                           | 54                              | 56           |
| Pérdida neta                       | —                           | (26)                            | (26)         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 2                           | 28                              | 30           |
| Utilidad neta                      |                             | 85                              | 85           |
| Capitalización                     | <u>28</u>                   | <u>(28)</u>                     | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | <u>30</u>                   | <u>85</u>                       | <u>115</u>   |

Ver notas a los estados financieros

  
Juan Carlos Mata  
Gerente General

  
Elisa Balseca  
Contadora

**SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                       | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:           |                    |                    |
| Recibido de clientes                                  | 2,295              | 2,243              |
| Pagado a proveedores y empleados                      | (1,870)            | (1,746)            |
| Participación a empleados                             | (4)                | (14)               |
| Impuesto a la renta                                   | (27)               | (20)               |
| Otros ingresos (gastos), neto                         | <u>(3)</u>         | <u>1</u>           |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>391</u>         | <u>464</u>         |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:           |                    |                    |
| Adquisición de activos fijos                          | (793)              | (651)              |
| Precio de venta de activos fijos                      | 261                | 55                 |
| Incremento de inversiones                             | <u>(3)</u>         | <u>—</u>           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | <u>(535)</u>       | <u>(596)</u>       |
| CAJA Y BANCOS:                                        |                    |                    |
| Disminución neto durante el año                       | (144)              | (132)              |
| Saldos al comienzo del año                            | <u>192</u>         | <u>324</u>         |
| SALDO AL FIN DEL AÑO                                  | <u>48</u>          | <u>192</u>         |

(Continúa...)

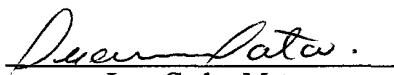
**SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR**

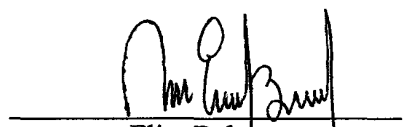
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                                                                 | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:        |                    |                    |
| Utilidad (pérdida) neta                                                                                         | 85                 | (26)               |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: |                    |                    |
| Depreciación de activos fijos                                                                                   | 101                | 20                 |
| Baja (ganancia) en venta de activos fijos                                                                       | (1)                | 15                 |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                   |                    |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                                  | (581)              | 197                |
| Inventarios                                                                                                     | (421)              | (346)              |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                                                                   | (82)               | (136)              |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar                                                               | 9                  | 9                  |
| Compañías relacionadas                                                                                          | 1,248              | 755                |
| Participación a empleados                                                                                       | 23                 | (10)               |
| Impuesto a la renta                                                                                             | <u>10</u>          | <u>(14)</u>        |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION                                                           | <u>391</u>         | <u>464</u>         |

Ver notas a los estados financieros

  
Juan Carlos Mata  
Gerente General

  
Elisa Balseca  
Contadora

## **SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

Smith International, Inc. se domicilió en el Ecuador en marzo del 2001 como sucursal de Smith Internacional, Inc. (Houston) y su actividad principal es la comercialización de brocas.

Durante el año 2007, la Sucursal incrementó su participación en el mercado con la inclusión de la Línea Smith Services, la cual suministra, principalmente, la renta de herramientas 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 están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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:

**Ventas y Costos por Ventas** - Los ingresos por servicios y venta de mercadería y su costo son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos 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 computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 15% y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.



### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                               | ... Diciembre 31,...       |             |
|-------------------------------|----------------------------|-------------|
|                               | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|                               | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Andes Petroleum Ecuador Ltd.  | 527                        |             |
| Consortio Petrolero Bloque 17 | 109                        |             |
| Pluspetrol Norte S.A.         | 80                         |             |
| Drillfor S.A.                 | 44                         |             |
| Agip Oil Ecuador B.V.         | 39                         |             |
| Schlumberger Surencos S.A.    | 4                          | 139         |
| Tecpecuador S.A.              |                            | 80          |
| Perenco Ecuador Limited       |                            | 10          |
| Otros                         | <u>7</u>                   | <u>—</u>    |
| Total                         | <u>810</u>                 | <u>229</u>  |

Al 31 de diciembre del 2007, el total de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$321 mil de valores registrados por servicios prestados y productos entregados que se encuentran en proceso administrativo de emisión final de orden. Hasta el mes de abril del 2008, se facturaron definitivamente US\$166 mil de los valores provisionados. Durante el año 2006, no se realizó ninguna provisión.

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,...       |              |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | <u>2007</u>                | <u>2006</u>  |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Partes, piezas y repuestos | 897                        | 378          |
| Brocas                     | 733                        | 674          |
| Importaciones en tránsito  | <u>64</u>                  | <u>221</u>   |
| Total                      | <u>1,694</u>               | <u>1,273</u> |

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|                                  | ... Diciembre 31,...       |             |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                  | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 515                        | 374         |
| Compañías relacionadas           | 58                         | 115         |
| Otras cuentas por cobrar         | <u>32</u>                  | <u>34</u>   |
| Total                            | <u>605</u>                 | <u>523</u>  |

**Compañías Relacionadas** - Un detalle de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

|                                       | ... Diciembre 31,...       |             |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                       | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|                                       | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Smith Internacional, Inc. (Brasil)    | 37                         |             |
| Smith Internacional, Inc. (Venezuela) | 21                         |             |
| Smith Internacional, Inc. (Colombia)  | —                          | 115         |
| Total                                 | <u>58</u>                  | <u>115</u>  |

## 6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

|                                  | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos netos al comienzo del año | 619                        | 58          |
| Adquisiciones                    | 793                        | 651         |
| Bajas y/o Ventas                 | (260)                      | (70)        |
| Depreciación                     | <u>(101)</u>               | <u>(20)</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>1,051</u>               | <u>619</u>  |

## 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

|                                       | ... Diciembre 31,...       |              |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                       | <u>2007</u>                | <u>2006</u>  |
|                                       | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Smith Internacional, Inc. (Houston)   | 3,699                      | 2,483        |
| M-I Overseas Sucursal Ecuador         | 234                        | 234          |
| Smith Internacional, Inc. (Venezuela) |                            | 49           |
| Smith Internacional, Inc. (Colombia)  | 80                         |              |
| Otras                                 | <u>1</u>                   | <u>—</u>     |
| Total                                 | <u>4,014</u>               | <u>2,766</u> |

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

## 8. 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.

Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

|                            | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año | 4                          | 14          |
| Provisión del año          | 27                         | 4           |
| Pagos efectuados           | <u>(4)</u>                 | <u>(14)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>27</u>                  | <u>4</u>    |

## 9. 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:

|                                                                                 | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                                                                 | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados | 122                        | (20)        |
| Gastos no deducibles                                                            | <u>27</u>                  | <u>44</u>   |
| Utilidad gravable                                                               | <u>149</u>                 | <u>24</u>   |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                        | <u>37</u>                  | <u>6</u>    |

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

|                            | <u>2007</u>                | <u>2006</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año |                            | 2           |
| Provisión del año          | 37                         | 6           |
| Pagos efectuados           | <u>(27)</u>                | <u>(20)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>10</u>                  | <u>(12)</u> |

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del año 2001 al 2007.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, la Sucursal efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. PATRIMONIO

**Capital Asignado** - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil que fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001. Durante el año 2007, la Sucursal incrementó su capital asignado en US\$28 mil, con lo cual, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de capital asignado es de US\$30 mil y US\$2 mil respectivamente.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

|                                     | <u>2007</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2006</u>  |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| Compras                             | <u>2,318</u>                              | <u>1,613</u> |
| Ventas de activos fijos y servicios | <u>763</u>                                | <u>161</u>   |
| Reembolso de gastos                 | <u>437</u>                                | <u>-</u>     |

## 13. CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

Andes Petroleum Ecuador LTD. - El 1 de marzo del 2007, se firmó el Contrato MSA-1634 entre Andes Petroleum Ecuador LTD. y Smith Internacional, Inc., Sucursal en Ecuador mediante el cual, la Sucursal se obliga, de conformidad con listas de precios aprobadas por las partes, a proveer brocas y prestar servicios de perforación en el distrito amazónico sector Tarapoa y Hormiguero. El plazo de vigencia de dichos contratos es por dos años para la provisión de brocas y de un año para la prestación de servicios, ambos a partir de la fecha de suscripción del mismo.

Consorcio Petrolero Bloque 17 - El 1 de marzo del 2007, se firmó el Contrato MSA-1684 entre el Consorcio Petrolero Bloque 17 y Smith Internacional, Inc., Sucursal en Ecuador mediante el cual, la Sucursal se obliga, de conformidad con listas de precios aprobadas por las partes, a proveer brocas y prestar servicios de perforación en el distrito amazónico, bloques 14 y 17. El plazo de vigencia de dichos contratos es por dos años para la provisión de brocas y de un año para la prestación de servicios, ambos a partir de la fecha de suscripción del mismo.

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 28, del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.