

90627

Archivo General

**Smith International, Inc.
Sucursal en Ecuador**

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe
de los Auditores Independientes*

90627

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

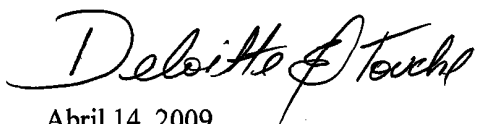
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Smith International, Inc., Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. 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 International, Inc., Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

Como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Sucursal. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada

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., Sucursal en Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Abril 14, 2009
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

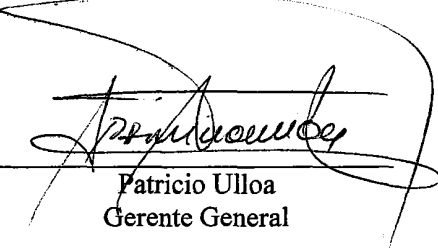
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		100	48
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,579	810
Inventarios	4	1,350	1,694
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>597</u>	<u>605</u>
Total activos corrientes		<u>3,626</u>	<u>3,157</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Equipos de computación		16	16
Muebles y enseres		9	9
Herramientas		697	983
Vehículos		109	109
Activos en tránsito		-	<u>58</u>
Total		<u>831</u>	<u>1,175</u>
Menos depreciación acumulada		<u>207</u>	<u>124</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>624</u>	<u>1,051</u>
OTROS ACTIVOS		<u>6</u>	<u>6</u>
TOTAL		<u>4,256</u>	<u>4,214</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2008****2007****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

7

3,781

4,014

Participación a empleados

8

49

27

Impuesto a la renta

9

17

10

Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar

10348

Total pasivos corrientes

3,9504,099**PATRIMONIO:**

11

Capital asignado

30

30

Utilidades retenidas

27685

Total patrimonio

306115**TOTAL****4,256****4,214**Elisa Balseca
Contadora

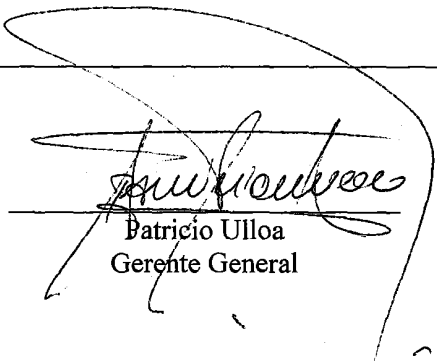
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

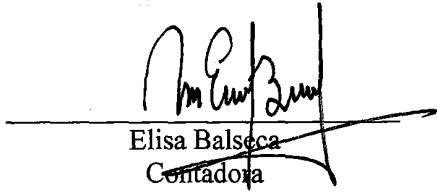
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:	12		
Ingresos por servicios		2,104	783
Ventas netas		<u>1,093</u>	<u>2,093</u>
Total		<u>3,197</u>	<u>2,876</u>
COSTOS:	12		
Costos por servicios		1,027	840
Costo de ventas		<u>943</u>	<u>707</u>
Total		<u>1,970</u>	<u>1,547</u>
MARGEN BRUTO		1,227	1,329
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>954</u>	<u>1,178</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		273	151
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO		<u>(17)</u>	<u>2</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>290</u>	<u>149</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	49	27
Impuesto a la renta	9	<u>50</u>	<u>37</u>
Total		<u>99</u>	<u>64</u>
UTILIDAD NETA		<u>191</u>	<u>85</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General


Elisa Balseca
Contadora

- 4 -

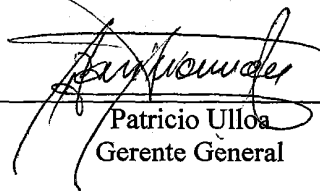
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
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	30	85	115
Utilidad neta	—	<u>191</u>	<u>191</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>30</u>	<u>276</u>	<u>306</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General


Elisa Balsera
Contadora

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,427	2,295
Pagado a proveedores y empleados	(2,635)	(1,870)
Participación a empleados	(27)	(4)
Impuesto a la renta	(43)	(27)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>12</u>	<u>(3)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>266</u>	<u>391</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(24)	(793)
Precio de venta de propiedades y equipo	342	261
Incremento de inversiones	<u>—</u>	<u>(3)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>318</u>	<u>(535)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	52	(144)
Saldos al comienzo del año	<u>48</u>	<u>192</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>100</u>	<u>48</u>

(Continúa...)

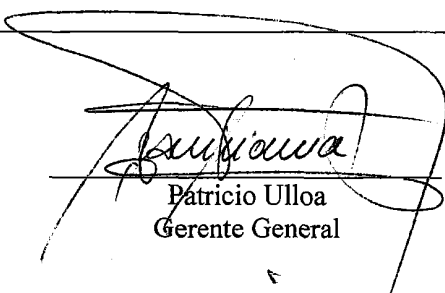
SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

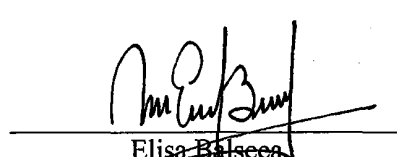
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	191	85
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de (utilizado en) operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	114	101
Provisión para cuentas dudosas	1	
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(5)	(1)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(770)	(581)
Inventarios	344	(421)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	(82)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	55	9
Compañías relacionadas	(233)	1,248
Participación a empleados	22	23
Impuesto a la renta	<u>7</u>	<u>10</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(266)</u>	<u>391</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Ulloa
Gerente General


Elisa Balseca
Contadora

- 7 -

SMITH INTERNATIONAL, INC., SUCURSAL EN ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado un deterioro en la economía del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS 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, son 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 Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Servicios - Los ingresos por servicios y sus costos son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo 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 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroamazonas Ecuador S.A.	1,113	
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	406	527
Pluspetrol Norte S.A.	28	80
Consorcio Petrolero Bloque 17		109
Otros	33	94
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1)</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,579</u>	<u>810</u>

Al 31 de diciembre del 2008, el total de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$962 mil de valores registrados por servicios prestados y productos entregados que se encuentran en proceso administrativo de emisión final de la orden (US\$321 mil para el año 2007). Hasta el mes de abril del 2009, se facturaron definitivamente US\$962 mil de los valores provisionados. Hasta el mes de abril del 2008, se facturaron definitivamente US\$314 mil de los valores provisionados.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	916	733
Partes, piezas y repuestos	372	897
Importaciones en tránsito	<u>62</u>	<u>64</u>
Total	<u>1,350</u>	<u>1,694</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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	466	515
Compañías relacionadas:		
Smith Internacional, Inc. - Venezuela	55	21
Smith Internacional, Inc. - Brasil	49	37
Crédito tributario años anteriores	11	11
Otras cuentas por cobrar	<u>16</u>	<u>21</u>
Total	<u>597</u>	<u>605</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,051	619
Adquisiciones	24	793
Ventas y/o retiros	(337)	(260)
Depreciación	<u>(114)</u>	<u>(101)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>624</u>	<u>1,051</u>

7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith Internacional, Inc. - Houston	3,650	3,699
Smith Internacional, Inc. - Colombia	130	80
Otras	<u>1</u>	<u>235</u>
Total	<u>3,781</u>	<u>4,014</u>

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

8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27	4
Provisión del año	49	27
Pagos efectuados	<u>(27)</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>49</u>	<u>27</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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	241	122
Gastos no deducibles	37	27
Otras partidas conciliatorias	<u>(79)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>199</u>	<u>149</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>50</u>	<u>37</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	10	
Provisión del año	17	37
Pagos efectuados	<u>(10)</u>	<u>(27)</u>
SalDOS al fin del año	<u>17</u>	<u>10</u>

Están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2005 al 2008

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2008, no superaron el importe acumulado mencionado.

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 2008 y 2007, el saldo de capital asignado es de US\$30 mil.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007 se desglosan como sigue:

	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)
Compras	<u>1,435</u>	<u>2,318</u>
Ventas de activos fijos y servicios	<u>1,168</u>	<u>763</u>
Reembolso de gastos	<u>193</u>	<u>437</u>

13. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Andes Petroleum Ecuador LTD. - El 1 de mayo del 2007, se firmó el Contrato MSA-1684 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, el cual mediante adendum ampliatorio firmado el 1 de mayo del 2008 se extendió por un año adicional.

Consorcio Petrolero Bloque 14 - El 1 de mayo del 2007, se firmó el Contrato MSA-1684/C entre el Consorcio Petrolero Bloque 14 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, bloque 14. 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, el cual mediante adendum ampliatorio firmado el 1 de mayo del 2008 se extendió por un año adicional.

Consorcio Petrolero Bloque 17 - El 1 de marzo del 2007, se firmó el Contrato MSA-1684/D 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, bloque 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 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
