

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de **ReedHycalog del Ecuador S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ReedHycalog del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de ReedHycalog International Holding LLC) al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 siguiente, 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. No observamos la toma física de inventarios de brocas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por US\$1,735,678 y US\$665,346 respectivamente, porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no nos fue posible satisfacernos a través de procedimientos alternativos de auditoría de las cantidades en inventario a esa fecha.
4. La Compañía registró en los resultados del año 2005 ajustes relacionados al periodo anterior por US\$287,308, correspondientes a la reserva para inventarios obsoletos y de lento movimiento. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados del Ecuador, dicho ajuste debió registrarse contra resultados del ejercicio 2004. Debido a esta situación la utilidad del año 2004 se encuentra sobrestimada y la utilidad el año 2005 subestimada en dicho valor. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existe efecto en el patrimonio de los accionistas ni tiene efectos fiscales.
5. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía tenía una estimación para cuentas de dudoso cobro por US\$77,031. Sin embargo, basados en nuestra auditoría de las cuentas por cobrar hasta esa fecha, a nuestro juicio, debió hacerse una acumulación adicional de aproximadamente US\$137,500, que de

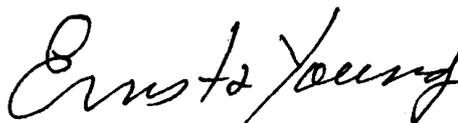
Informe de los auditores independientes (continuación)

haberse registrado, la utilidad neta y el patrimonio de los accionistas hubieran disminuido en ese valor.

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto si hubiéramos podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto que se menciona en el párrafo 3 y excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ReedHycalog del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásquez
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 462

Quito, Ecuador
6 de mayo del 2006

ReedHycalog del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		41,946	172,451
Cuentas por cobrar, neto	3	2,644,932	5,616,040
Inventarios, neto	4	1,651,918	2,377,953
Otros activos		1,989	1,371
Total activo corriente		4,340,785	8,167,815
Equipo, neto	5	8,190	11,565
Total activo		4,348,975	8,179,380
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de préstamo a largo plazo	8	2,070,052	4,693,000
Compañías relacionadas, neto	6	127,283	-
Cuentas por pagar		77,017	13,841
Pasivos acumulados	7	452,428	975,517
Impuesto a la renta	11(d)	139,117	-
Total pasivo corriente		2,865,897	5,682,358
Préstamo a largo plazo, menos porción corriente	8	-	1,200,000
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	9	800	800
Utilidades retenidas		1,482,278	1,296,222
Total patrimonio		1,483,078	1,297,022
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		4,348,975	8,179,380

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

ReedHycalog del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
Ventas netas	2(h)	6,090,122	6,378,799
Costo de ventas y servicios		<u>(3,264,881)</u>	<u>(3,813,747)</u>
Utilidad bruta		2,825,241	2,565,052
Gastos de operación:			
Administración y ventas		(1,407,488)	(977,865)
Financieros		(533,495)	(710,370)
Provisiones y depreciaciones		<u>(312,683)</u>	<u>(37,018)</u>
Utilidad en operación		571,575	839,799
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(33,266)</u>	<u>19,245</u>
Utilidad antes de provisión para participación a empleados e impuesto a la renta		538,309	859,044
Provisión para participación a empleados		<u>(142,112)</u>	<u>(122,980)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		396,197	736,064
Provisión para impuesto a la renta	11(d)	<u>(201,325)</u>	<u>(174,221)</u>
Utilidad neta		<u>194,872</u>	<u>561,843</u>
Utilidad neta por acción	2(k)	<u>243.59</u>	<u>702.30</u>

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

ReedHycalog del Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Utilidades retenidas</u>		
		<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Utilida-</u> <u>des por</u> <u>aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	-	734,379	734,379
Más- Utilidad neta	-	-	561,843	561,843
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	-	1,296,222	1,296,222
Ajuste a impuestos y participación a trabajadores de años anteriores	-	-	(8,816)	(8,816)
Apropiación de reserva legal	-	400	(400)	-
Más- Utilidad neta	-	-	194,872	194,872
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	400	1,481,878	1,482,278

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

ReedHycalog del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	194,872	561,843
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación-		
Depreciación	3,375	2,925
Ajuste a impuesto y participación a trabajadores de años anteriores	(8,816)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	2,957,102	1,543,252
Disminución en inventarios	726,035	499,256
(Aumento) en otros activos	(618)	(736)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	141,289	(2,074,487)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	63,176	(69,829)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(523,089)	564,175
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	139,117	(263,791)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,692,443</u>	<u>762,608</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones, netas a equipo	-	(8,096)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) en préstamo a largo plazo	(3,822,948)	(653,644)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(3,822,948)</u>	<u>(653,644)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(130,505)</u>	<u>100,868</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	172,451	71,583
Saldo al final del año	<u>41,946</u>	<u>172,451</u>

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

ReedHycalog del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Mediante Resolución No. 03.Q.IJ.0958 del 14 de marzo de 2003, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2003, la Superintendencia de Compañías, autorizó la constitución de ReedHycalog del Ecuador S. A.

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, comercialización, distribución y fabricación de repuestos, accesorios y equipo para maquinarias de perforación y en especial de brocas de perforación para cualquier tipo de maquinaria en el área petrolera.

El número promedio de empleados de la Compañía en el 2005 y 2004 fue de 7 y 9 respectivamente. La dirección registrada de la Compañía es Av. República del Salvador No. 500 e Irlanda, Edificio Torre XXI-Tercer Piso, Quito.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con 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. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por

Notas a los estados financieros (continuación)

las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentra registrado a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar tienen vencimientos entre 30 y 150 días. Estas son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

(c) Inventarios-

Las brocas que forman parte del inventario, se encuentran registradas al valor CIF más los gastos de nacionalización, estos valores no exceden el valor de mercado. Los inventarios se cargan a resultados en la medida que son vendidos o arrendados. Los inventarios en tránsito están registrados al costo.

(d) Equipo-

El equipo está registrado al costo de adquisición. 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.

(e) Cuentas por pagar y pasivos acumulados-

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo. Los pasivos acumulados se cargan a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Deuda a largo plazo-

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

(g) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(i) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar.

(k) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(l) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes(*)	2,199,984	1,936,928
Crédito tributario - Impuesto al valor agregado	479,950	689,168
Crédito tributario - Impuesto a la renta (Ver Nota 11(d))	24,079	29,247
Garantías	17,950	10,450
Cartera adquirida (**)	-	3,001,674
Compañías relacionadas (Ver Nota 6)	-	14,006
	<u>2,721,963</u>	<u>5,681,473</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>77,031</u>	<u>65,433</u>
	<u>2,644,932</u>	<u>5,616,040</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el 63% y 90% de este valor corresponde a cuentas por cobrar a Schlumberger Surencó S. A. - Sucursal Ecuador respectivamente.

(**) Corresponde a cartera adquirida como parte del contrato de compraventa de activos y pasivos a Schlumberger Surencó S. A. por cuentas por cobrar a Petroproducción, sobre las cuales en marzo del 2005 se firmó un acuerdo entre Grant Prideco Inc. (compañía relacionada) y Schlumberger Technology Corporation para que esta última efectúe el pago correspondiente a favor de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	65,433	51,915
Más (menos)-		
Provisión	22,000	34,093
Bajas	(10,402)	(20,575)
Saldo al final	<u>77,031</u>	<u>65,433</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios estaban constituidos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Brocas	1,735,678	2,239,067
Importaciones en tránsito	208,449	144,423
Componentes	636	-
	<u>1,944,763</u>	<u>2,383,490</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(292,845)</u>	<u>(5,537)</u>
	<u>1,651,918</u>	<u>2,377,953</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia durante los años 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	5,537	8,591
Más (menos)-		
Provisión	287,308	-
Bajas	-	(3,054)
Saldo al final	<u>292,845</u>	<u>5,537</u>

5. Equipo

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Equipo de oficina	6,765	6,765	10%
Equipo de computación	8,096	8,096	33.33%
	<u>14,861</u>	<u>14,861</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>6,671</u>	<u>3,296</u>	
	<u>8,190</u>	<u>11,565</u>	

Durante el 2005 y 2004, el movimiento de equipo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	11,565	6,394
Más (menos)-		
Adiciones, netas	-	8,096
Depreciación	<u>(3,375)</u>	<u>(2,925)</u>
Saldo al final	<u>8,190</u>	<u>11,565</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo con compañías relacionadas fue como sigue:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ReedHycalog Internacional Ltd. UK	115,744	61,599
ReedHycalog Singapore	25,956	12,328
Grant Prideco Inc.	100	100
ReedHycalog LP Stonehouse (UK)	-	(17,923)
ReedHycalog Houston	(11,406)	(70,110)
Otros	<u>(3,111)</u>	<u>-</u>
	<u>127,283</u>	<u>(14,006)</u>

Durante el 2005 y 2004, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compra de inventarios	2,217,437	2,855,728
Pago de sueldos de expatriados	337,980	323,095
Pago por reparación de brocas	38,550	230,570
Préstamos	-	1,200,000
Exportaciones	(87,206)	(364,054)
Otros menores	<u>5,797</u>	<u>358</u>

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses por pagar	248,830	807,324
Participación a empleados por pagar	142,112	122,980
Beneficios sociales por pagar	34,866	10,546
Otros	26,620	34,667
	<u>452,428</u>	<u>975,517</u>

8. Préstamo a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se mantienen préstamos con Grant Prideco Inc., (compañía relacionada), otorgados en noviembre del 2003 y junio del 2004 por un monto de 6,546,644 y 1,200,000 respectivamente, con vencimiento en noviembre del 2005 y junio del 2006 y que devengan tasas de interés del 11.29% y 14.66% anual, respectivamente. El cronograma de pagos es el siguiente:

Los préstamos a largo plazo presentan la siguiente estructura de vencimientos:

<u>Vencimiento</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
2005	-	4,693,000
2006	2,070,052	1,200,000
	<u>2,070,052</u>	<u>6,700,324</u>
Menos- Porción corriente	<u>2,070,052</u>	<u>4,693,000</u>
	<u>-</u>	<u>1,200,000</u>

La tasa del 14.66% anual del préstamo otorgado en junio del 2004 fue ajustada desde enero del 2005 al 10.84%.

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una totalmente pagadas, de las cuales 520 acciones (que representan el 65% del total del capital) se encuentran prendadas a favor del Deutsche Bank de acuerdo a un convenio de prenda firmado entre ReedHycalog Internacional Holding LLC (Casa Matriz). y el Deutsche Bank Trust Company Americas para respaldar préstamos y cartas de crédito otorgadas a la Casa Matriz.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Durante los años 2004 y 2005 la Compañía no ha constituido reserva alguna por este concepto, la cual será constituida durante el año 2006.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (21 de marzo del 2003).

(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 Compañía 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 siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario-

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	396,197	736,064
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	409,101	27,017
Gastos deducibles adicionales	-	(66,196)
Base imponible	<u>805,298</u>	<u>696,885</u>
Impuesto a la renta causado- 25%	201,325	174,221
Menos-		
Retenciones en la fuente	55,260	82,747
Anticipo de impuesto a la renta	6,948	120,721
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	<u>139,117</u>	<u>(29,247)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) **Reforma del reglamento de la ley de Régimen Tributario Interno-** El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Si bien a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Gerencia está analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, no cuenta aún con todos los elementos necesarios para determinar y reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 los efectos de la nueva normativa. Dichos efectos, si los hubiere, serán contabilizados tan pronto se complete su determinación.

12. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Durante el 2005 y 2004, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo podría no ser exigible si la separación de dichos empleados es voluntaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnizaciones en el período en que se pagan y al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

13. Reclasificación de cifras del año 2004

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2004, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2005.