

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
ReedHycalog del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de ReedHycalog del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de ReedHycalog del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 6 de mayo del 2006, las cuales se resumen en la Nota 16 a los estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ReedHycalog del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía 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 ReedHycalog del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Enero 16, 2007  
Registro No. 019

Rogelio Játiva  
Licencia No. 15238

**REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	375	42
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,041	2,123
Inventarios	6	2,176	1,652
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>437</u>	<u>527</u>
Total activos corrientes		<u>5,029</u>	<u>4,344</u>
EQUIPO, NETO		<u>6</u>	<u>8</u>
TOTAL		<u>5,035</u>	<u>4,352</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Darío Durán  
Gerente General

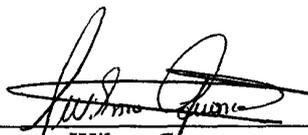
---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos corrientes de préstamos de compañías relacionadas	8	1,400	2,070
Cuentas por pagar	9	493	133
Participación a empleados	10	150	142
Impuesto a la renta	11	100	139
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>222</u>	<u>385</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,365</u>	<u>2,869</u>
PRESTAMOS DE COMPAÑIAS RELACIONADAS	8	<u>670</u>	—
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital social		1	1
Utilidades retenidas		<u>1,999</u>	<u>1,482</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,000</u>	<u>1,483</u>
TOTAL		<u>5,035</u>	<u>4,352</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Wilma Guano  
Contadora

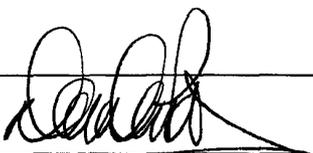
**REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		5,912	6,090
COSTO DE VENTAS	14	<u>3,342</u>	<u>3,265</u>
MARGEN BRUTO		2,570	2,825
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,361</u>	<u>1,720</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,209</u>	<u>1,105</u>
OTROS GASTOS:			
Intereses pagados		196	534
Otros gastos, neto		<u>133</u>	<u>33</u>
Total		<u>329</u>	<u>567</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>880</u>	<u>538</u>
MENOS:			
Participación a empleados	10	150	142
Impuesto a la renta	11	<u>213</u>	<u>201</u>
Total		<u>363</u>	<u>343</u>
UTILIDAD NETA		<u>517</u>	<u>195</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Darío Durán  
Gerente General

  
Wilma Guano  
Contadora

**REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1	1,296	1,297
Ajuste a impuestos y participación a trabajadores de años anteriores		(9)	(9)
Utilidad neta	—	<u>195</u>	<u>195</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1	1,482	1,483
Utilidad neta	—	<u>517</u>	<u>517</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1</u>	<u>1,999</u>	<u>2,000</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Darío Durán  
Gerente General



Wilma Guano  
Contadora

**REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	6,051	8,829
Pagado a proveedores y empleados	(4,828)	(3,817)
Intereses pagados	(364)	(1,092)
Participación a trabajadores	(142)	(123)
Impuesto a la renta	(250)	(62)
Otros gastos, neto	<u>(133)</u>	<u>(42)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>334</u>	<u>3,693</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>—</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar a compañías relacionadas y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>(3,823)</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	333	(130)
Comienzo del año	<u>42</u>	<u>172</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>375</u></u>	<u><u>42</u></u>

(Continúa...)

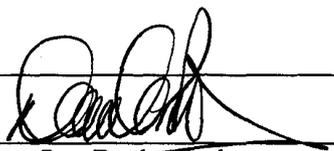
**REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.**

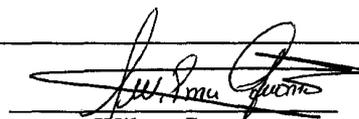
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	517	195
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipo	3	3
Ajuste a impuestos y participación a empleados años anteriores		(9)
Provisión para cuentas dudosas	(57)	12
Provisión para obsolescencia de inventarios	(18)	287
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	140	2,739
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	91	218
Inventarios	(506)	439
Otros activos	(1)	(1)
Cuentas por pagar	361	132
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1	78
Intereses por pagar	(168)	(558)
Participación a empleados	8	19
Impuesto a la renta	<u>(37)</u>	<u>139</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>334</u></b>	<b><u>3,693</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Darío Durán  
Gerente General

  
Wilma Guano  
Contadora

## **REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

ReedHycalog del Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador (Subsidiaria de ReedHycalog Internacional Holding LLC), el 28 de febrero del 2003 con domicilio en la ciudad de Quito y su actividad principal es la comercialización y arrendamiento de brocas para perforación petrolera.

Se dedica a la importación, exportación, comercialización, distribución y alquiler de brocas de perforación para la industria petrolera en el Ecuador. La compañía importa las brocas de sus centros de producto como Houston, StoneHouse (Inglaterra) y Singapur; dependiendo del tipo, características y a veces hasta del tamaño de las mismas. Una vez importados la Compañía se dedica a la distribución, venta y alquiler de brocas a los respectivos clientes, de acuerdo a los requerimientos y necesidades de perforación.

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía 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 Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Valuación de 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.

**Valuación del Equipo** - Al costo de adquisición. El costo del equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles, enseres y equipos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Ingresos y Costos de Ventas** - Los ingresos por servicios y venta de mercadería son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación del servicio y la entrega de la mercadería, mediante una facturación previa la misma que es facturada definitivamente una vez que el cliente acepta la prestación del servicio y la recepción de la mercadería.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

**Intereses Pagados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2006.

### 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 2006. 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>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes	374	41
Caja	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>375</u>	<u>42</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales (1)	2,060	2,200
Otras cuentas por cobrar	1	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(20)</u>	<u>(77)</u>
Total	<u>2,041</u>	<u>2,123</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006 el saldo por cobrar clientes incluye US\$581 mil de valores facturados previamente por servicios prestados los mismos que se encuentran pendientes de aprobación por parte del cliente, para su facturación definitiva.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	77	65
Provisión del año	145	22
Castigos	<u>(202)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al fin del año	<u>20</u>	<u>77</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	2,420	1,736
Importaciones en tránsito	24	208
Componentes	7	1
Provisión para obsolescencia	<u>(275)</u>	<u>(293)</u>
Total	<u>2,176</u>	<u>1,652</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	293	6
Provisión del año	<u>(18)</u>	<u>287</u>
Saldos al fin del año	<u>275</u>	<u>293</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario impuesto al valor agregado	393	480
Crédito tributario impuesto a la renta	24	24
Garantías	17	18
Otras cuentas por cobrar	<u>3</u>	<u>5</u>
Total	<u>437</u>	<u>527</u>

## 8. PRESTAMOS COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene préstamos por pagar a Grant Prideco Inc., por US\$2,070 mil de los cuales US\$1,400 mil vencen en noviembre del 2007 y US\$670 mil vencen en junio del 2008. Estos préstamos devengan una tasa de interés de entre el 8.99% y el 8.77% anual respectivamente.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Reedhycalog Internacional Ltd. UK	114	116
Reedhycalog Houston	238	(11)
Reedhycalog Houston JFK	77	
Reedhycalog Singapore	56	26
Proveedores locales	<u>8</u>	<u>2</u>
Total	<u>493</u>	<u>133</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas, se originan principalmente por la importación de inventarios.

## 10. 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>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	142	123
Provisión del año	150	142
Pagos efectuados	<u>(142)</u>	<u>(123)</u>
Saldos al fin del año	<u>150</u>	<u>142</u>

## 11. 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	730	396
Gastos no deducibles	<u>122</u>	<u>409</u>
Utilidad gravable	<u>852</u>	<u>805</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>213</u>	<u>201</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	139	
Provisión del año	213	201
Pagos efectuados	<u>(252)</u>	<u>(62)</u>
Saldos al fin del año	<u>100</u>	<u>139</u>

## 12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Interés por pagar	81	249
Provisiones expatriados	83	81
Retenciones en la fuente	32	11
Retenciones de impuesto al valor agregado	5	4
Beneficios sociales	19	35
Otras cuentas por pagar	<u>2</u>	<u>5</u>
Total	<u>222</u>	<u>385</u>

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1 valor nominal unitario. Con fecha abril 30, 2003, el 65% del total de acciones de Reedhycalog del Ecuador S.A. (520 acciones) se prendaron 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 Ameritas para respaldar préstamos y cartas de crédito otorgadas a la Casa Matriz.

Con fecha 17 de mayo del 2006, estas acciones fueron liberadas de la prenda en su totalidad.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>2,700</u>	<u>2,217</u>
Pago de sueldos expatriados	<u>384</u>	<u>338</u>
Pago por reparación de brocas	<u>552</u>	<u>39</u>
Gasto interés	<u>192</u>	<u>527</u>
Exportaciones	<u>367</u>	<u>87</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

#### **15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, requerido por las disposiciones legales vigentes se encuentra en proceso de elaboración. En razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2007. 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. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

#### **16. SALVEDADES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO ANTERIOR**

##### **Limitación en el Alcance**

No observamos la toma física de inventarios de brocas al 31 de diciembre del 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 satisfacerse a través de procedimientos alternativos de auditoría de las cantidades en inventario a esa fecha.

### Excepciones en el Alcance

La Compañía registró en los resultados del año 2005 ajustes relacionados al periodo anterior por US\$278 mil, correspondientes a la reserva para inventarios obsoletos y de lento movimiento. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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 del 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.

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía tenía una estimación para cuentas de dudoso cobro por US\$77 mil. 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\$138 mil, que de haberse registrado, la utilidad neta y el patrimonio de los accionistas hubieran disminuido en ese valor.

### **17. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 16 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---