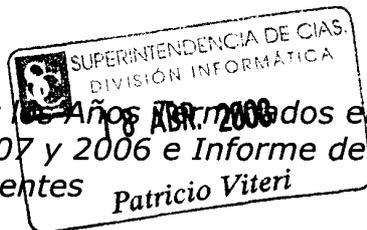


Reedhycalog del Ecuador S.A.

Estados Financieros por los Años ~~2007 y 2006~~ ²⁰⁰⁸ ~~2007~~ ²⁰⁰⁸ ~~2006~~ ²⁰⁰⁸ e Informe de los Auditores Independientes



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 2007 y 2006 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 Reedhycalog del Ecuador S.A. 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 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.



Marzo 12, 2008
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

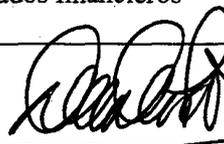
REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.

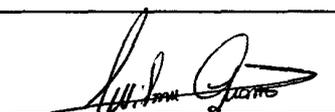
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		889	375
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,139	2,040
Inventarios	4	1,767	2,176
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>268</u>	<u>435</u>
Total activos corrientes		<u>4,063</u>	<u>5,026</u>
EQUIPO, NETO		<u>4</u>	<u>6</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3</u>	<u>3</u>
TOTAL		<u>4,070</u>	<u>5,035</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de préstamos de compañías relacionadas	6	589	1,400
Cuentas por pagar	7	346	493
Participación a trabajadores	8	89	150
Impuesto a la renta	9	5	100
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>138</u>	<u>222</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,167</u>	<u>2,365</u>
PRESTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	6	<u>470</u>	<u>670</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social		1	1
Utilidades retenidas		<u>2,432</u>	<u>1,999</u>
Patrimonio de los accionistas	12	<u>2,433</u>	<u>2,000</u>
TOTAL		<u>4,070</u>	<u>5,035</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Dario Durán
Gerente General


Wilma Guano
Contadora

REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.

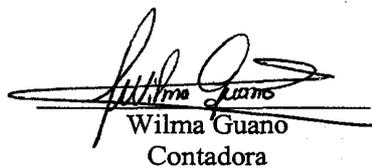
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS	13	5,322	5,912
COSTO DE VENTAS	13	<u>3,244</u>	<u>3,342</u>
MARGEN BRUTO		2,078	2,570
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,266</u>	<u>1,361</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>812</u>	<u>1,209</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		135	196
Otros gastos (ingresos), neto		<u>29</u>	<u>133</u>
Total		<u>164</u>	<u>329</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>648</u>	<u>880</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	89	150
Impuesto a la renta	9	<u>126</u>	<u>213</u>
Total		<u>215</u>	<u>363</u>
UTILIDAD NETA		<u>433</u>	<u>517</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Dario Durán
Gerente General


Wilma Guano
Contadora

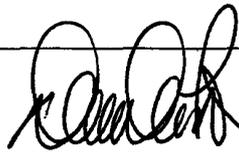
REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.

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

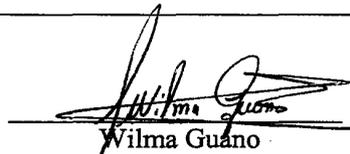
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</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	1	1,999	2,000
Utilidad neta	-	<u>433</u>	<u>433</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1</u>	<u>2,432</u>	<u>2,433</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Dario 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 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,213	6,052
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,081)	(4,829)
Intereses pagados	(208)	(364)
Participación a trabajadores	(150)	(142)
Impuesto a la renta	(221)	(250)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(29)</u>	<u>(133)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,524</u>	<u>334</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de equipos	(1)	
Precio de venta de equipos	<u>2</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>1</u>	<u>(1)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a compañías relacionadas y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,011)</u>	<u>—</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	514	333
Saldos al comienzo del año	<u>375</u>	<u>42</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>889</u>	<u>375</u>

(Continúa...)

REEDHYCALOG DEL ECUADOR S.A.

**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)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	433	517
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1	3
Provisión para cuentas dudosas, neto	10	(57)
Reversión para obsolescencia de inventarios	(58)	(18)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	891	140
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	167	90
Inventarios	467	(506)
Cuentas por pagar	(147)	361
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(11)	1
Intereses por pagar	(73)	(168)
Participación a trabajadores	(61)	8
Impuesto a la renta	(95)	(37)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,524</u>	<u>334</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Dario 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 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

ReedHycalog del Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador (Subsidiaria de ReedHycalog Internacional Holding LLC de los Estados Unidos de América), 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 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 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.

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

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

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)	
Clientes locales	1,169	2,060
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>1,139</u>	<u>2,040</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20	77
Provisión del año	10	145
Bajas	—	<u>(202)</u>
Saldos al fin del año	<u>30</u>	<u>20</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	1,976	2,420
Importaciones en tránsito	1	24
Componentes	7	7
Provisión para obsolescencia	<u>(217)</u>	<u>(275)</u>
Total	<u>1,767</u>	<u>2,176</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	275	293
Reversión del año	<u>(58)</u>	<u>(18)</u>
Saldos al fin del año	<u>217</u>	<u>275</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	249	393
Otras cuentas por cobrar	<u>19</u>	<u>42</u>
Total	<u>268</u>	<u>435</u>

6. PRESTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de las obligaciones por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a Grant Prideco Inc. con vencimientos hasta junio del 2008 (noviembre del 2007 en el año 2006) a una tasa de interés nominal anual del 8.77% para los dos años	589	1,400
Obligaciones por pagar a Grant Prideco Inc. con vencimientos en noviembre del 2009 (hasta noviembre del 2007 en el año 2006) a una tasa de interés nominal anual del 7.75% (8.99% en el año 2006)	470	670
Vencimientos corrientes	<u>(589)</u>	<u>(1,400)</u>
Total préstamos compañías relacionadas	<u>470</u>	<u>670</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Reedhycalog Internacional Ltd. UK	100	114
Reedhycalog Houston	178	238
Reedhycalog Houston JFK		77
Reedhycalog Singapure		56
Proveedores locales	<u>68</u>	<u>8</u>
Total	<u>346</u>	<u>493</u>

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

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores 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 trabajadores fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	150	142
Provisión del año	89	150
Pagos efectuados	<u>(150)</u>	<u>(142)</u>
Saldos al fin del año	<u>89</u>	<u>150</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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	559	730
Gastos no deducibles (Otras deducciones)	<u>(55)</u>	<u>122</u>
Utilidad gravable	<u>504</u>	<u>852</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>126</u>	<u>213</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	100	139
Provisión del año	126	213
Pagos efectuados	<u>(221)</u>	<u>(252)</u>
Saldos al fin del año	<u>5</u>	<u>100</u>

Las declaraciones de impuestos desde el año 2004 se encuentran pendientes de revisión.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía 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 Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía 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. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Interés por pagar	8	81
Provisiones expatriados	35	83
Retenciones en la fuente	56	32
Retenciones de impuesto al valor agregado	13	5
Beneficios sociales	14	19
Otras cuentas por pagar	<u>12</u>	<u>2</u>
Total	<u>138</u>	<u>222</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>1,915</u>	<u>3,077</u>
Pago por reparación de brocas	<u>417</u>	<u>552</u>
Gasto interés	<u>131</u>	<u>192</u>
Exportaciones	<u>416</u>	<u>366</u>
Reembolso de gastos	<u>386</u>	<u>95</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 12 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
