



Accountants &  
business advisers

# FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2011 y 2010



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.**  
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.**, los que incluyen los estados sobre la situación financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil, Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito, Ecuador

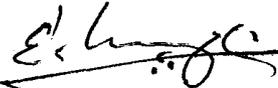


**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.



5 de abril del 2012  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	160,260	1,445,759
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	3,665,410	2,472,733
Gastos pagados por anticipado	132,768	16,317
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>3,958,439</b>	<b>3,934,809</b>
<b>ACTIVO FIJO (Nota E)</b>	<b>112,042</b>	<b>117,873</b>
<b>DEPÓSITOS EN GARANTÍA</b>	<b>8,035</b>	<b>8,035</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4,078,516</b>	<b>4,060,717</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar (Nota F)	1,059,834	1,160,938
Pasivos acumulados	93,570	105,152
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,153,404</b>	<b>1,266,090</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota H)</b>		
Capital social	800	800
Reserva Legal	400	400
Resultados acumulados	2,923,912	2,793,426
<b>TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,925,112</b>	<b>2,794,626</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>4,078,516</b>	<b>4,060,717</b>



Said Serrano  
Gerente General



María Verónica Floresguerra  
Contadora

Veá notas a los estados financieros

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>INGRESOS:</b>		
Venta de Servicios	4,523,348	5,067,927
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas de servicios	(3,156,974)	(2,942,229)
Gastos de Administración y Ventas	(496,059)	(433,241)
	<u>(3,653,033)</u>	<u>(3,375,470)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	870,315	1,692,457
Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota I)	(130,293)	(253,869)
Impuesto a la Renta (Nota I)	(184,536)	(367,007)
	<u>(314,829)</u>	<u>(620,876)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>555,486</u>	<u>1,071,582</u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>	<u>694</u>	<u>1,339</u>



Said Serrano  
Gerente General



María Verónica Floresguerra  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	800	400	2,721,845	2723045
Utilidad neta 2010			1,071,582	1,071,582
Pago de dividendos			(1,000,000)	(1,000,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	400	2,793,427	2,794,627
Utilidad neta 2010			555,486	555,486
Pago de dividendos			(425,000)	(425,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>2,923,912</u>	<u>2,925,112</u>



Said Serrano  
Gerente General



María Verónica Floresguerra  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	555,486	1,071,582
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	7,037	15,157
Provisión de ingresos	(1,591,504)	(1,498,517)
Baja de activos fijos		14,778
	<u>(1,028,981)</u>	<u>(397,000)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y (disminución) en:		
Cuentas por cobrar	398,827	2,348,625
Pagos anticipados	(116,451)	(1,097)
Cuentas y por pagar	(101,104)	(491,419)
Gastos acumulados por pagar	(11,585)	10,885
Otros activos		1,875
	<u>169,687</u>	<u>1,868,870</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de operación:	<u>(859,294)</u>	<u>1,471,869</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(1,205)	(8,103)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión:	<u>(1,205)</u>	<u>(8,103)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos a accionistas	(425,000)	(1,000,000)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión:	<u>(425,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
<b>DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO</b>	<u>(1,285,499)</u>	<u>463,766</u>
Saldo al inicio del año	1,445,759	981,993
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>160,260</u></u>	<u><u>1,445,759</u></u>



Said Serrano  
Gerente General



María Verónica Floresguerra  
Contadora

Veá notas a los estados financieros

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

**A. FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.:**

La Compañía fue constituida en marzo del 2001 como sociedad anónima, cuyo accionista principal es Frank's International Americas BV de Holanda, que forma parte del grupo Frank's Internacional de los Estados Unidos de America.

La actividad principal de la compañía es la compra, venta, comercialización, distribución, importación de equipos y la contratación de personal calificado para el sector petrolero. Para el año 2010, aproximadamente el 95% de sus ingresos provienen de los contratos que mantiene con Petroamazonas EP, Agip Oil Ecuador B.V., Schlumberger, Sinopec y Consorcio Tivacuno Bloque 16

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en base a estimaciones de la Administración, cuando existe la duda razonable para su recuperación. Los incrementos por la provisión se cargan contra resultados y los castigos de la cartera de créditos contra la provisión constituida. Los lineamientos y políticas para estimar la provisión son supervisados por Casa Matriz. Durante el año 2011, no se consideró constituir ninguna provisión.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipo de taller	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:** (Continuación)

Los ingresos por prestación de servicios: Se registran luego de efectuar la prestación del servicio sobre la base de tickets y reportes que detallan las actividades realizadas y la maquinaria proporcionada. Se registran como ingresos contra la cuenta por cobrar "Provisión de Ingresos" hasta la emisión definitiva de la factura; esta se emite luego de obtener aprobación expresa del cliente y se ajusta la provisión en caso de existir alguna diferencia con el ingreso provisionado, contra los resultados del ejercicio.

Los gastos: Se registran por el método del devengado, cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caja		1,000	1,000
Bancos	(1)	159,260	1,444,759
		<u>160,260</u>	<u>1,445,759</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$147,300 (US\$1,439,863 para el año 2010), depositados en la cuenta corriente del Citibank.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes	(1)	3,480,130	2,327,310
Compañías relacionadas	(2)	47,560	
Retenciones del Impuesto a la Renta		88,755	116,426
Impuesto al Valor Agregado		48,965	9,544
Otras			19,453
		<u>3,665,410</u>	<u>2,472,733</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,591,504 (US\$1,498,517) por servicios prestados a compañías petroleras, registrados como ingresos del ejercicio y no facturados hasta obtener la aprobación y aceptación respectiva por parte del cliente.

(2) Ver nota G

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****E. ACTIVOS FIJOS:**

		<b>Saldo al 31/12/10</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31/12/11</b>
Terreno	(1)	50,000		50,000
Edificio	(1)	45,153		45,153
Muebles y enseres		18,250		18,250
Maquinaria y herramientas		43,009		43,009
Vehículos		67,693		67,693
Equipos de oficina		5,826		5,826
Equipos de computación		15,840	1,205	17,045
		245,772	1,205	246,977
Depreciación acumulada		(127,898)	(7,037)	(134,935)
		<u>117,873</u>	<u>(5,832)</u>	<u>112,042</u>

(1) Corresponde a terreno y edificio ubicados en Puerto Francisco de Orellana (El Coca), donde se encuentra el campamento de operaciones de la Compañía.

**F. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proveedores		53,655	60,897
Compañías relacionadas	(1)	567,294	366,200
Retenciones e impuestos por pagar		104,201	94,603
Impuesto a la Renta acumulado	(2)	184,536	367,007
Participación a trabajadores (Nota I)		130,547	250,170
Otros		19,600	22,061
		<u>1,059,834</u>	<u>1,160,938</u>

(1) Ver Nota (G)

(2) Corresponde al impuesto a la renta causado de los periodos 2011 y 2010, respectivamente. Ver Nota I.

**G. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

A continuación, un detalle de cuentas por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
Frank's International Inc.		47,560	
		<u>47,560</u>	
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Frank's International Inc.			10,229
Oilfield Equipment Rentals Ltd.		567,294	355,971
		<u>567,294</u>	<u>366,200</u>

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****G. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:** (Continuación)

Estos saldos no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses; los saldos con Oilfield Equipment Rentals Ltd. corresponden a servicios prestados por alquiler de herramientas, por tres meses.

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en condiciones pactadas entre las partes. A continuación un detalle de las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2011 y 2010:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Alquiler de equipos	1,405,020	1,189,641
Importación de repuestos y materiales	174,069	82,345
Reembolso de gastos	120,922	58,804
	<u>1,700,011</u>	<u>1,330,790</u>

**H. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Corresponde a 800 acciones ordinarias y en circulación por un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Durante el año 2010, la Compañía pagó US\$ 1,000,000 por concepto de dividendos.

**I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.**

**I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**  
(Continuación)

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Utilidad contable:</b>	870,315	1,692,457
Participación a trabajadores	(130,293)	(253,869)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	740,022	1,438,589
Gastos no deducibles	29,130	29,440
<b>Base imponible para el impuesto a la renta</b>	768,899	1,468,029
Impuesto a la renta causado	184,536	367,007

**J. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

De acuerdo a lo indicado en la Resolución No. NAC-DGERCGC09-00286 del 17 de abril del 2009 los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.00, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deben presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000.00 a US\$3,000,000.00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000.00 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

**FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.****J. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Durante el año 2011, la Compañía no celebró transacciones con compañías relacionadas que superen los US\$3,000,000 (Ver Nota G).

**K. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las Compañías y Entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

**L. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.