

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Año terminado
al 31 diciembre del 2012





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. 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.

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 para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia 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, con el fin de 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 incluye evaluar lo apropiado de 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 calificada.

Bases para la opinión calificada:

4. La Compañía reporta cuentas por cobrar por servicios prestados y reconocidos como ingresos en los años 2010 y 2011, que no han sido facturados. Las facturas se emiten cuando las planillas por los trabajos realizados, han cumplido el proceso de aprobación por parte del cliente. Al 31 de diciembre del 2012, estas cuentas por cobrar corresponden a: Petroamazonas EP US\$ 319,481; Halliburton Latin America S.A., LLC. US\$ 145,734; Consorcio Petrosud Petroriva US\$ 22,400; y CCDDC (CNPC) Chuanqing Drilling Engineering Company Limited US\$ 9,900. No se ha registrado ningún ajuste derivado del posible deterioro de este activo financiero, como lo establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. La administración considera que estos valores serán recuperados, razón por la cual no se ha realizado ninguna provisión.
5. En la determinación del valor actuarial por concepto de la jubilación patronal a favor de los empleados de la Compañía, el perito determinó una provisión, que no se registró, por el valor de US\$ 34,778.

Opinión calificada:

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo mencionado en los párrafos 4 y 5 de las "Bases para la opinión calificada", los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.** al 31 de diciembre del 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis:

7. De acuerdo con la normativa legal ecuatoriana, la Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías. Esta entidad de control dispuso la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo un cronograma de implementación que concluía en el ejercicio económico 2012. A **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.**, le correspondió implementar las NIIF en el año 2012, siendo su año de transición el ejercicio 2011, para lo cual debió aplicar los lineamientos establecidos en NIIF 1, sobre implementación de NIIF por primera vez. Como resultado de su análisis, la Administración no consideró necesario realizar ningún ajuste derivado del cambio de normativa contable, argumentando que dicho cambio no afectó, de forma material, los saldos reportados en los estados financieros.
8. El impuesto a la renta corriente causado en el año 2012 fue de US\$ 32,193. En el estado de resultados integral se reporta US\$ 25,376, por cuanto la administración decidió reducir directamente del gasto de impuesto a la renta un saldo a su favor, registrado en el año 2011.

Otros asuntos:

9. Los estados financieros de **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, el 5 de abril del 2012. Las cifras de dichos estados financieros se presentan para efectos comparativos.


Guayaquil, Ecuador
15 de marzo del 2013
SC-RNAE-833


Walter Orellana C.
Socio
Registro 5631

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente			
Efectivo	Nota C	541,778	166,969
Cuentas y documentos por cobrar	Nota D	2,951,971	3,598,250
Gastos pagados por anticipado		85,360	126,059
		<u>3,579,109</u>	<u>3,891,279</u>
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria y equipos	Nota E	104,424	112,042
Otros activos		12,535	8,035
		<u>116,959</u>	<u>120,077</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3,696,067</u>	<u>4,011,356</u>
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO			
Cuentas por pagar	Nota F	131,156	480,628
Cuentas por pagar: Compañías relacionadas	Nota G	432,077	519,734
Pasivos acumulados	Nota H	114,793	93,570
		<u>678,026</u>	<u>1,093,932</u>
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
	Nota I		
Capital social		800	800
Reserva Legal		400	400
Resultados acumulados		3,016,841	2,916,224
		<u>3,018,041</u>	<u>2,917,424</u>
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,696,067</u>	<u>4,011,356</u>


 Said Serrano
 Apoderado General


 María Verónica Floresguerra
 Contadora General

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
INGRESOS		
Venta de Servicios	3,054,256	4,523,348
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas de servicios	(2,446,023)	(3,156,974)
Gastos de administración y ventas	(459,338)	(496,058)
	<u>(2,905,361)</u>	<u>(3,653,032)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	148,895	870,316
Participación de los trabajadores en la utilidad	Nota L (22,903)	(130,293)
Impuesto a la renta	Nota L (25,376)	(192,225)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>100,617</u>	<u>547,798</u>


 Said Serrano
 Apoderado General


 María Verónica Floresguerra
 Contadora General

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	800	400	2,793,427	2,794,627
Utilidad neta			547,798	547,798
Pago de dividendos			(425,000)	(425,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	400	2,916,224	2,917,424
Utilidad neta			100,617	100,617
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	400	3,016,841	3,018,041



Said Serrano
ApoDERado General



María Verónica Floresguerra
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

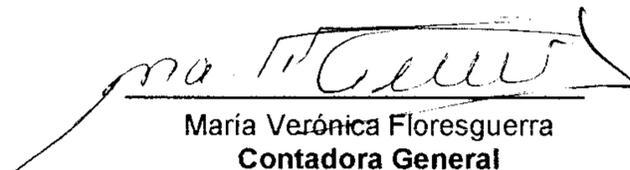
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	100,617	547,798
Más gastos e (ingresos) que no representan desembolsos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	7,618	7,037
Provisión de ingresos	(2,323,128)	(1,591,504)
	<u>(2,214,894)</u>	<u>(1,036,669)</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por cobrar	2,969,409	465,986
Gastos pagados por anticipado	40,699	(109,742)
Cuentas por pagar	(437,129)	(160,576)
Pasivos acumulados	21,223	(11,585)
	<u>2,594,203</u>	<u>184,083</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>379,309</u>	<u>(852,586)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(4,500)	(1,205)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(4,500)</u>	<u>(1,205)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos a accionistas		(425,000)
EFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>(425,000)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	374,809	(1,278,791)
Saldo al inicio de período	166,969	1,445,759
Saldo al final del período	<u>541,778</u>	<u>166,969</u>



Said Serrano
Apoderado General



María Verónica Floresguerra
Contadora General

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, (Expresadas en USDólares)

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

La compañía se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 4 de abril del 2001. Su actividad se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en la República del Ecuador y por las disposiciones del estatuto de su constitución. Se encuentra domiciliada en la ciudad de Quito.

Actualmente la compañía está constituida como sociedad anónima, cuyos accionistas son Frank's International Americas B.V. de Holanda y Frank's Latin America B.V., las cuales forman parte de Frank's International, Inc., de los Estados Unidos de América.

Su objetivo principal es prestar servicios de corrida de revestimiento en pozos petroleros. El servicio lo presta utilizando maquinaria y equipo arrendado a Oilfield Equipment Rentals B.V., una compañía relacionada domiciliada en Holanda.

La maquinaria y equipo arrendado permanece en propiedad de la arrendadora.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS:

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, las empresas domiciliadas en la República del Ecuador, debían adoptar las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Para ello, estableció un cronograma de implementación, considerando determinadas características de las empresas. FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A. implementó NIIF completas a partir del 1 de enero del 2012, siendo el año 2011 el período de transición. Los estados financieros adjuntos han sido preparados observando las normas contables mencionadas.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LA ADMINISTRACIÓN

En concordancia con lo establecido en el párrafo 3 de la norma internacional de información financiera NIIF 1, la administración declara de manera explícita y sin reserva alguna que, a partir del 1 de enero del 2012, FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR C.A. ha adoptado las normas internacionales de información financiera emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad del IFAC, las que han servido de base para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

De acuerdo a su análisis, la administración de la Compañía ha concluido que, las prácticas contables utilizadas en los períodos anteriores, bajo el marco conceptual de las normas ecuatorianas de contabilidad - NEC, en sus aspectos más relevantes, son concordantes con el nuevo marco conceptual de NIIF, adoptado a partir del 1 de enero del 2012.

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con NIIF, requiere que la administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con la finalidad de valuar y presentar algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor información disponible al momento, los cuales pueden ser diferentes al efecto final.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS: (Continuación)

Las políticas contables más importantes utilizadas en la elaboración de los estados financieros son las siguientes:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Efectivo y equivalentes: Son los recursos de disponibilidad inmediata que posee la Compañía y que se miden a su valor de registro en US Dólares, que es la moneda de uso corriente y funcional en el Ecuador.

Los saldos reportados no tienen ninguna restricción ni limitación para su utilización.

Cuentas por cobrar: Representan derechos que posee la Compañía y que espera efectivizarlos o compensarlos dentro de los próximos 12 meses, a través del ingreso de fondos o liquidación de provisiones registradas. Como son valores que rotan permanentemente, su registro inicial y medición posterior se lo hace por el valor inicial del derecho adquirido. El deterioro del valor como consecuencia de una posible incobrabilidad, se ajusta contra los ingresos del período en que se identificó el deterioro.

Los ajustes por incobrabilidad no son materiales. La práctica establecida por la casa matriz difiere del requerimiento de registro establecido en NIC 39, en la que se acepta registrar en una cuenta de gastos, ya sea directamente disminuyendo el activo financiero o creando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo.

Cuentas por pagar: Siendo deudas por pagar a corto plazo y de rápida rotación, en lo pertinente, se da el mismo tratamiento que a las cuentas por cobrar. Los valores más importantes corresponden a deudas con la casa matriz. Se liquidan de forma recurrente.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos se clasifican como tales, cuando cumplen las dos condiciones básicas: Sirven para el funcionamiento y operación del negocio y, su duración es mayor a un período económico. Los gastos por mantenimiento y reparación se registran en los resultados del período en que ocurren.

El registro inicial se hace por el valor del costo de adquisición, posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier deterioro de su valor, según lo establecen los párrafos 29 y 30 de NIC 16 (Modelo del Costo).

Depreciación: La depreciación se calcula por el método de línea recta, la que se aplica durante la vida útil de cada tipo de activo. El valor de la depreciación anual se carga a los resultados del período, según lo establece el párrafo 48 de NIC 16.

Valor residual: El importe depreciable del activo se determina sobre el valor total del costo, la administración considera que su valor residual es inmaterial, con tendencia a cero, por lo que no aplica lo previsto en el párrafo 53 de NIC 16.

BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Los beneficios a empleados se registran de acuerdo a los lineamientos de NIC 19, Beneficio a los Empleados.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS: (Continuación)

Los costos que se deben reconocer y pagar durante los doce meses siguientes, se registran en resultados, creando como contrapartida un pasivo, hasta el momento del pago.

Jubilación patronal: La Empresa no registra provisiones por jubilación patronal. Usualmente, en el entorno ecuatoriano, se adopta el "plan de beneficio definido". En los planes de beneficios definidos, la obligación de la entidad consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores, y el riesgo actuarial y el riesgo de inversión recaen, esencialmente, en la entidad. Si las diferencias actuariales o el rendimiento de la inversión son menores de lo esperado, las obligaciones de la entidad pueden verse aumentadas, y viceversa, si dichas diferencias o rendimiento son mejores de lo esperado. En general, esta política se sustenta en lo que describen los párrafos 48 al 50 y 54 de NIC 19.

Las diferencias por los ajustes en el cálculo actuarial para la jubilación patronal, se deben registrar en otro resultado integral, como lo prevé el párrafo 93A de NIC 19, contra la cuenta de la provisión en el pasivo.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Empresa mantiene un contrato de arrendamiento de equipos con Oilfield Equipment Rentals B.V. El canon de arrendamiento equivale al 50% de los ingresos obtenidos por el uso y renta de las herramientas. El valor determinado se provisiona mensualmente con cargo a los resultados. Trimestralmente se recibe una factura del arrendador y se ajusta cualquier diferencia con el monto provisionado.

Las compras de repuestos para las herramientas, que se hace a Frank's International Inc., se registran directamente en el gasto del ejercicio en que se reciben los repuestos. Los pagos al proveedor se hacen de forma corriente.

DETERIORO DEL VALOR

NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos en los párrafos 9 y 10, requiere a la administración revisar los indicios de deterioro del valor de los activos y en el párrafo 12, presenta las pautas de las variables a considerar, que son las que aplica la administración en su análisis de indicios.

La administración no encontró indicios de disminución en el valor de mercado de los activos; no se conocen de actuales o potenciales cambios adversos que puedan afectar significativamente el valor de los activos; durante el período actual las tasas de interés no han tenido cambios importantes que puedan afectar la medición de los activos; los activos no presentan indicios de obsolescencia o deterioro físico inusual ni serán utilizados en forma distinta a la actual.

En el período que se reporta no se han presentado indicios de deterioro del valor de los activos de la Empresa.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS: (Continuación)

INGRESOS ORDINARIOS Y GASTOS

Como lo determina el marco conceptual de NIIF, los ingresos y gastos se registran por el método del devengado.

Los ingresos: 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 o utilizada. Se registra como ingresos contra la cuenta por cobrar "Provisión de Ingresos", hasta la emisión definitiva de la factura. Esta se emite luego de obtener la aprobación expresa del cliente, se registra la factura y se reversa la provisión. Si la provisión registrada fue mayor que la factura, la diferencia se carga a resultados del período.

Los gastos: Se registran en resultados cuando se conocen.

C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Caja		1,000	1,000
Bancos	(1)	540,778	165,969
		<u>541,778</u>	<u>166,969</u>

Corresponde a los fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales. Los saldos son de libre disposición y no generan ningún tipo de interés.

(1) Incluye principalmente US\$531,228 (US\$154,008 para el año 2011), depositados en la cuenta corriente de Citibank N.A., Sucursal Ecuador.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Clientes	(1)	2,872,564	3,460,530
Impuesto a la renta retenido		46,331	88,755
Impuesto al valor agregado		33,076	48,965
		<u>2,951,971</u>	<u>3,598,250</u>

(1) Incluye principalmente US\$2, 323,128 (US\$1, 591,504 para el año 2011), por servicios prestados a compañías petroleras, registrados como provisión contra los ingresos del ejercicio, que se facturará cuando se obtenga la aprobación y aceptación respectiva por parte del cliente.

También incluye US\$ 24,183.40 por cobrar a la compañía relacionada Frank's International Inc., por servicios prestados en otros países.

E. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Saldo al 31/12/2012
Costo:			
Terreno	50,000	(1)	50,000
Edificio	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	5,827		5,827
Equipos de computación	17,045		17,045
	246,977		246,977
Depreciación acumulada	(134,935)	(7,618)	(142,553)
	112,042	(7,618)	104,424

(1) Corresponde a terreno ubicado en Puerto Francisco de Orellana (El Coca). Actualmente el terreno está sin uso; se espera ubicar el campamento en ese lugar.

Al final del período la propiedad y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. No existen indicios de deterioro del valor de esos bienes.

No existe restricción para el uso o propiedad de los bienes.

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

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

La depreciación se calcula por el método de línea recta, durante la vida útil del bien.

F. CUENTAS POR PAGAR:

Esta cuenta se compone de los siguientes saldos individuales:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Proveedores	62,383	53,655
Retenciones e impuestos por pagar	10,551	104,201
Impuesto a la renta acumulado (Nota L) (1)	33,065	192,225
Participación a trabajadores (Nota L)	25,157	130,547
	131,156	480,628

F. **CUENTAS POR PAGAR:** (Continuación)

(1) Incluye US\$ 25,376 por la provisión del impuesto a la renta del periodo fiscal 2012 y US\$ 7,689 por la provisión en exceso registrada en el año 2011.

G. **CUENTAS POR PAGAR: COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Oilfield Equipment Rentals B.V.	(1)	393,271	567,294
Franks International Inc.		38,806	(47,560)
		<u>432,077</u>	<u>519,734</u>

(1) Corresponde al valor facturado por arrendamiento de equipos por el tercer trimestre del 2012 por US\$ 202,014 y, la provisión correspondiente al cuarto trimestre del 2012 por US\$ 191,257

H. **PASIVOS ACUMULADOS:**

En esta cuenta se incluye la provisión para desahucio patronal. Sobre la base de un estudio actuarial, realizado por peritos en la materia, se determinó el valor que la Compañía debe provisionar por concepto de desahucio a favor de sus empleados, que se debe pagar cuando éstos dejan de laborar en la Compañía.

Las variaciones del período se registran contra los resultados. A continuación el saldo de la cuenta:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Desahucio	<u>19,997</u>	<u>27,114</u>

En el periodo fiscal 2012 se retiraron 21 trabajadores, entre 1 y 11 años de servicio, por esa razón bajo el saldo final de las provisiones.

I. **INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Corresponde a 800 acciones ordinarias y nominativas 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.

J. IMPLEMENTACIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ:

Mediante Resolución 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió la adopción obligatoria de las normas internacionales de información financiera NIFF, a partir del 1 de enero del 2009, a todas las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia establece un cronograma de implementación, de acuerdo a determinadas características de las entidades. De acuerdo a ese cronograma, a la Compañía le correspondió implementar NIIF en el año 2012, siendo el período de transición el año 2011.

Con Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, la Superintendencia emitió el Reglamento para la aplicación de NIIF Completas y NIIF PYMES, en la que identificó tres características que deben cumplir las compañías, para que puedan implementar la NIIF para PYMES: Hasta US\$ 4,000,000 en activos, no más de US\$ 5,000,000 en ingresos y no más de 200 trabajadores.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado y preparado sus estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad NEC, vigentes hasta esa fecha. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía se preparan de acuerdo a las NIIF completas.

El nuevo marco conceptual contable, supone:

- i) Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;
- ii) Incorporación del estado de resultado integral; y;
- iii) Incremento importante en la información que se incluye en las notas a los estados financieros.

La administración consideró que la conversión a NIIF no le significó cambios importantes en su política ni la necesidad de registrar ajustes para la implementación de NIIF por primera vez.

K. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

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

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Cuentas por cobrar:		
Frank's International Inc.	24,183	47,560
	<u>24,183</u>	<u>47,560</u>
Cuentas por pagar:		
Oilfield Equipment Rentals B.V.	393,271	567,294
Frank's International Inc.	38,806	
	<u>432,077</u>	<u>567,294</u>

Estos saldos no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses. Sin embargo, los pagos se hacen periódicamente en plazos promedio de tres meses aproximadamente.

K. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en condiciones previamente pactadas entre las partes. A continuación un detalle de las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2012 y 2011:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Alquiler de equipos	(1)	944,157	1,405,020
Importación de repuestos y materiales	(2)	110,395	174,069
Reembolso de gastos	(2)	89,312	120,922
		<u>1,066,757</u>	<u>1,700,011</u>

- (1) Corresponde a alquiler de equipos a Oilfield Equipment Rentals B.V., que se utilizan en los servicios que presta la Compañía. El valor de la renta es variable y, depende del monto del servicio facturado localmente. El compromiso es pagar como arrendamiento el 50% del valor registrado como ingreso por la renta de herramientas a clientes, en el Ecuador.
- (2) Corresponde a importación de repuestos y materiales y reembolso de gastos a favor de Frank's International Inc.

Las transacciones con partes relacionadas se llevan a cabo, siguiendo los procedimientos que son aplicables para terceros. No existe un mercado activo para el arrendamiento del tipo de maquinaria y equipo que recibe la Compañía en arrendamiento.

L. 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 del 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% para el 2011, 23% sobre su base imponible para el año 2012. Para el año 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 22%.

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:

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

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad contable:	148.895	870,316
Participación a trabajadores	(22,903)	(130,293)
Utilidad antes de impuesto a la renta	125,992	740,023
Gastos no deducibles	13,978	29,130
Base imponible para el impuesto a la renta	139,970	768,899
Impuesto a la renta causado	(1) 32,193	192,225

(1) Se produjo una diferencia de US\$ 871 con respecto al pasivo registrado. Para éste cálculo no se incluyó el gasto por desahucio, registrado al final del período.

M. REMUNERACIONES DE DIRECTORES Y ADMINISTRADORES:

La compañía define como personal clave de la administración, únicamente a su apoderado, quien recibió durante el año 2012 US\$ 52,715 (US\$ 54,735 en el año 2011).

Dentro de los beneficios a corto plazo se registra el sueldo mensual, los beneficios sociales como son los décimos, fondos de reserva, vacaciones anuales, seguro social y seguro médico privado.

La Empresa no contempla beneficios por retiro del personal clave ni por terminación de la relación laboral.

La Empresa no contempla beneficios a largo plazo para el personal en general, ni entrega acciones al personal clave, como un beneficio adicional.

N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

De acuerdo a lo indicado en la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, emitida por el Servicio de Rentas Internas y publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el país o en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3, 000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el país o el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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:

N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

- 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 2012, la Compañía no celebró transacciones con compañías relacionadas que superen los montos indicados (Ver nota K).

O. EVENTOS 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 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

Sin embargo, como parte de la operación normal del negocio en enero 2013 se transfirió US\$ 304,731 a Oilfield Equipment Rentals B.V., por el pago de los cánones de arriendo de la maquinaria y equipo.