

***FRANK´S INTERNACIONAL
ECUADOR CÍA. LTDA.***

Informe sobre el examen de los estados financieros

Años terminados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

FRANK´S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>ÍNDICE DE CONTENIDO:</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 20

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
IAASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Por su sigla en inglés)
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IFAC	-	Federación Internacional de Contadores (Por sus siglas en inglés)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RNAE	-	Registro Nacional de Auditores Externos
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**, los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y, 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de énfasis:

5. La casa matriz, ha establecido como practica contable, disminuir de los ingresos del período, aquellos saldos previamente registrados como provisión en cuentas por cobrar. Las condiciones existentes en el momento de estimar el valor inicial de las cuentas por cobrar, son diferentes a las condiciones existentes a la fecha de presentación de los estados financieros adjuntos.
6. 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 **FRANKS INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**, 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.



7 de marzo del 2014
Guayaquil, Ecuador



Chafick Mahauad
Superintendencia de Compañías
RNAE – 833

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota C	354,874	541,777
Cuentas y documentos por cobrar	Nota D	4,458,107	2,951,971
Gastos pagados por anticipado		99,993	85,360
		<u>4,912,974</u>	<u>3,579,108</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, maquinaria y equipos	Nota E	99,878	104,424
Activos Intangibles		3,000	4,500
Depósitos en garantía		8,035	8,035
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>5,023,887</u></u>	<u><u>3,696,067</u></u>
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	Nota F	562,304	152,502
Cuentas por pagar: Compañías relacionadas	Nota G	1,086,468	432,077
Pasivos acumulados	Nota H	80,392	74,510
		<u>1,729,164</u>	<u>659,089</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación patronal y desahucio	Nota I	50,455	18,937
TOTAL DEL PASIVO		<u><u>1,779,619</u></u>	<u><u>678,026</u></u>
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS			
	Nota J		
Capital social		800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		3,243,068	3,016,841
		<u>3,244,268</u>	<u>3,018,041</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>5,023,887</u></u>	<u><u>3,696,067</u></u>



Said Serrano
Gerente General



Eliana Espinosa
Gerente de Contabilidad

Vea notas a los estados financieros

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

(Expresado en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS			
Venta de Servicios		3,767,415	3,054,256
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas de servicios		(2,722,926)	(2,446,023)
Gastos de administración y ventas		(670,462)	(459,338)
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>(3,393,388)</u>	<u>(2,905,361)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		374,027	148,895
Participación de los trabajadores en la utilidad	<i>Nota M</i>	(56,104)	(22,902)
Impuesto a la renta	<i>Nota M</i>	<u>(91,696)</u>	<u>(25,376)</u>
RESULTADO INTEGRAL		<u>226,227</u>	<u>100,617</u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACIÓN		<u>283</u>	<u>126</u>

Said Serrano
Gerente General

Eliana Espinosa
Gerente de Contabilidad

Vea notas a los estados financieros

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	800	400	2,916,224
Utilidad neta	_____	_____	<u>100,617</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	400	3,016,841
Utilidad neta	_____	_____	<u>226,227</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>3,243,068</u>

Said Serrano
Gerente General

Eliana Espinosa
Gerente de Contabilidad

Vea notas a los estados financieros

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,559,069	3,700,535
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2,744,451)</u>	<u>(3,321,226)</u>
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(185,382)</u>	<u>379,309</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	<u>(1,521)</u>	<u>(4,501)</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	<u>(1,521)</u>	<u>(4,501)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(186,903)	374,808
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>541,777</u>	<u>166,969</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	Nota C <u><u>354,874</u></u>	<u><u>541,777</u></u>

Said Serrano
Gerente General

Éliana Espinosa
Gerente de Contabilidad

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO INTEGRAL	226,227	100,617
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	6,067	7,618
Amortización	1,500	
Provisión de ingresos	(1,531,081)	(2,323,129)
Provisión de gastos	20,151	
Provisión impuesto a la renta y participación	147,800	
Jubilación patronal y provisión patentes	130,189	
	<u>(999,147)</u>	<u>(2,214,894)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	24,945	2,969,409
Gastos pagados por anticipado	(14,633)	40,699
Cuentas por pagar	723,495	(437,129)
Pasivos acumulados	654	21,224
Otras cuentas por pagar	79,304	
	<u>813,765</u>	<u>2,594,203</u>
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(185,382)</u>	<u>379,309</u>



Said Serrano
Gerente General



Eliana Espinosa
Gerente de Contabilidad

A. CONSTITUCIÓN Y PRINCIPAL OBJETIVO DEL NEGOCIO:

FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA.: La "Compañía" se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 4 de abril de 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.

Mediante escritura pública de cambio de razón social, protocolizada por el Notario Tercero del cantón Quito el 19 de noviembre de 2013, se cambió la estructura societaria de la empresa de compañía anónima (C.A.) a compañía de responsabilidad limitada (Cía. Ltda.)

Actualmente la Compañía es propiedad de los siguientes socios extranjeros: Frank's International Americas B.V. de Holanda y Frank's Latin America B.V., las que son parte del grupo Frank's International, LLC, domiciliada en 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.

FACTORES DE RIESGO:

Riesgo de mercado:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de la tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: El riesgo de la tasa de interés de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambio en las tasas de interés del mercado, debido a que no mantiene deudas con terceros y las que existen son con su casa matriz, las que están debidamente estructuradas.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de venta, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales, principalmente por cuentas por cobrar comerciales, incluyendo depósitos en los bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo crediticio relacionado con el crédito a clientes es administrado por el Gerente de Contabilidad. Petroamazonas representa alrededor del 70% de los negocios de la Compañía. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe, es el valor de cada clase de activo financiero.

A. CONSTITUCIÓN Y PRINCIPAL OBJETIVO DEL NEGOCIO: (Continuación)

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago al vencimiento, relacionados con pasivos financieros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos y manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

Riesgo de capitalización:

La Compañía administra de manera activa una base de patrimonio para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de patrimonio para apoyar el desarrollo de sus actividades.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

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 (IAASB 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 CÍA. LTDA. implementó NIIF completas a partir del 1 de enero de 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 de 2012, FRANK'S INTERNACIONAL ECUADOR CÍA. LTDA. 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 de 2013 y 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 de 2012.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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.

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.

En lo referente a la medición de las provisiones registradas en cuentas por cobrar, la práctica establecida por la casa matriz difiere de los requerimientos de registro establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, como NIC 39 y párrafo 22 de NIC 18, en las que se permite registrar en una cuenta de gastos, ya sea directamente disminuyendo el activo financiero o creando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo.

Cuando un valor previamente provisionado en cuentas por cobrar, se considera que no se facturará y no se generarán flujos de caja, sobre la base de su mejor estimación, la administración lo ajusta directamente reduciendo los ingresos del período en que se hace la medición.

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.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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.

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: En el año 2013 la Administración contrató el estudio actuarial para jubilación patronal. Para el estudio se adoptó 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.

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.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Las compras de repuestos para las herramientas, que se hace a Frank's International LLC, 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.

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.

Cuando la estimación del ingreso con contrapartida en cuentas por cobrar "Provisión de ingresos", no cumple con las premisas que tuvo la Administración cuando se registró tal estimación, se reversa la cuenta por cobrar y se disminuye el ingreso del período, en que la estimación es evaluada.

Los gastos: Se registran en resultados cuando se conocen.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Caja		1,000	1,000
Bancos	(1)	353,874	540,777
		354,874	541,777

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\$345,514 (US\$531,228 para el año 2012), depositados en la cuenta corriente de Citibank N.A., Sucursal Ecuador.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Clientes	(1)	4,310,638	2,872,564
Impuesto a la renta retenido		60,022	46,331
Impuesto al valor agregado		87,447	33,076
		4,458,107	2,951,971

(1) Incluye principalmente US\$3,854,209 (US\$2,323,128 para el año 2012), por servicios prestados a compañías petroleras, registrados como provisión contra los ingresos del ejercicio en que se brindó el servicio. Se factura cuando se obtiene la aprobación y aceptación respectiva por parte del cliente.

Las cuentas por cobrar por facturas emitidas ascienden a US\$419,154 (US\$524,839 en el año 2012)

También incluye US\$37,275 (US\$24,596) por cobrar a la compañía relacionada Frank's International LLC, por costos relacionados con la exportación de equipos.

E. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS:

		Saldo al	Adiciones	Saldo al
		01/01/2013		31/12/2013
Costo:				
Terreno	(1)	50,000		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	1,521	18,566
		246,977	1,521	248,498
Depreciación acumulada		(142,553)	(6,067)	(148,620)
		104,424	(4,546)	99,878

E. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS: (Continuación)

- (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:

<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

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:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores		140,562	62,383
Retenciones e impuestos por pagar	(1)	172,629	10,551
Impuesto a la renta acumulado (Nota M)		92,567	33,065
Participación a trabajadores (Nota M)		58,358	25,157
Otras cuentas por pagar	(2)	98,188	21,346
		<u>562,304</u>	<u>152,502</u>

- (1) Corresponde a impuestos indirectos que se liquidaran en enero del 2014.

- (2) Incluye US\$78,770 provisionado para pagar la patente municipal a la administración del cantón Francisco de Orellana, por los años 2013, 2012 y 2011.

G. CUENTAS POR PAGAR: COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Oilfield Equipment Rentals B.V.	(1)	628,881	393,271
Franks International LLC		457,587	38,806
		1,086,468	432,077

(1) Corresponde al valor de US\$321,567 facturado por arrendamiento de equipos por el tercer trimestre de 2013 (US\$202,014 en el 2012) y la provisión por US\$307,314 correspondiente al cuarto trimestre de 2013 (US\$191,257 por el cuarto trimestre de 2012).

H. PASIVOS ACUMULADOS:

Incluye los siguientes saldos:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Deudas con el IESS		15,015	12,552
Provisión vacaciones empleados		40,716	42,201
Provisión salarios por pagar		11,836	9,696
Otros gastos acumulados	(1)	12,825	10,061
		80,392	74,510

(1) Incluye US\$9,184 de provisión por servicios de auditoría externa (US\$10,061 para el año 2012) y, otros saldos menores.

I. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO:

En esta cuenta se incluye provisiones para cubrir la terminación de relaciones con los trabajadores de la Empresa. 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 jubilación patronal y desahucio a favor de sus trabajadores, que se debe pagar cuando éstos dejan de laborar en la Compañía.

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Jubilación patronal		32,256	12,023
Desahucio		18,199	6,914
		50,455	18,937

J. INVERSIÓN DE LOS SOCIOS:

Capital social: Corresponde a 800 participaciones nominativas por un valor nominal de US\$1.00 cada una.

J. INVERSIÓN DE LOS SOCIOS: (Continuación)

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, 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 socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

K. IMPLEMENTACIÓN NIIF POR PRIMERA VEZ:

Mediante Resolución 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías decidió la adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF, a partir del 1 de enero de 2009, a todas las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 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 de 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 de 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 de 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.

L. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cuentas por cobrar:		
Frank's International LLC	37,275	24,596
	37,275	24,596
Cuentas por pagar:		
Oilfield Equipment Rentals B.V.	628,881	393,271
Franks International LLC	457,587	38,806
	1,086,468	432,077

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.

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 2013 y 2012:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Alquiler de equipos	(1)	1,050,827	944,157
Importación de repuestos y materiales	(2)	96,621	110,395
Reembolso de gastos	(2)	26,001	89,312
Préstamos recibidos	(3)	600,000	-
Pagos realizados	(4)	1,138,101	-

(1) Corresponde al 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. Incluye los valores facturados y pendientes de facturar (provisión).

(2) Corresponde a importación de repuestos y materiales y reembolso de gastos, a favor de Frank's International LLC.

(3) De Frank's International LLC, no tienen fecha de vencimiento definida ni se aplican intereses. Sin embargo, el pago o compensación se lo hace en períodos corrientes.

(4) Por los diferentes conceptos anotados.

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.

M. 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, contempla 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 y 22% a partir del año 2013.

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad contable:	374,027	148,895
Participación a trabajadores	(56,104)	(22,902)
Utilidad antes de impuesto a la renta	317,923	125,993
Gastos no deducibles	98,877	13,978
Base imponible para el impuesto a la renta	416,800	139,971
Impuesto a la renta causado	91,696	32,193

N. REMUNERACIONES DE DIRECTORES Y ADMINISTRADORES:

La Compañía define como personal clave de la Administración al Gerente General, cuya remuneración durante el ejercicio 2013 fue de US\$55,414 (US\$52,715 en el año 2012).

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.

O. 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 de 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 período 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 de 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 2013 y 2012, la Compañía no celebró transacciones con compañías relacionadas que superen los montos indicados (Ver nota L).

P. 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 de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.