

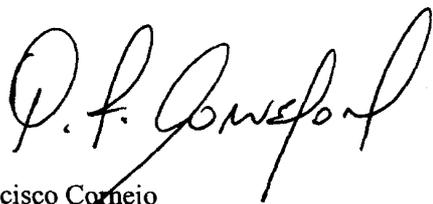
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Frank's Internacional Ecuador C. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Frank's Internacional Ecuador C. A.** (una subsidiaria de Frank's International Inc. de los E.U.A.) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, 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, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Frank's Internacional Ecuador C. A.**, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
23 de abril de 2004

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		222,533	567,209
Cuentas por cobrar	3	836,379	433,450
Inventarios		85,949	35,642
Gastos pagados por anticipado		8,838	62,057
Total activo corriente		<u>1,153,699</u>	<u>1,098,358</u>
Activo fijo, neto	4	<u>69,164</u>	<u>47,572</u>
Total activo		<u>1,222,863</u>	<u>1,145,930</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	5	1,068,928	1,135,267
Pasivos acumulados		48,980	8,906
Total pasivo corriente		<u>1,117,908</u>	<u>1,144,173</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	6	800	800
Utilidades retenidas		104,155	957
Total patrimonio de los accionistas		<u>104,955</u>	<u>1,757</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,222,863</u>	<u>1,145,930</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos balances.

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por servicios	9	3,821,918	2,411,524
Costos por servicios	5	<u>(3,375,978)</u>	<u>(2,208,019)</u>
Utilidad bruta		445,940	203,505
Gastos:			
Administración y ventas		<u>(270,286)</u>	<u>(201,022)</u>
Utilidad en operación		175,654	2,483
Otros egresos:			
Financieros		(1,860)	(12,196)
Pérdida en venta de activos fijos		<u>(4,362)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		169,432	(9,713)
Provisión para participación a trabajadores		<u>(27,407)</u>	<u>(2,344)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		142,025	(12,057)
Provisión para impuesto a la renta	7(d)	<u>(38,827)</u>	<u>(3,321)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>103,198</u>	<u>(15,378)</u>
Utilidad (pérdida) utilidad neta por acción		<u>128.99</u>	<u>(19.22)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Utilida- des retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	800	16,335	17,135
Pérdida neta	-	(15,378)	(15,378)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	800	957	1,757
Utilidad neta	-	103,198	103,198
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>800</u>	<u>104,155</u>	<u>104,955</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados.

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	103,198	(15,378)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	13,697	11,827
	<u>116,895</u>	<u>(3,551)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(402,929)	(227,062)
(Aumento) en inventarios	(50,307)	(35,642)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	53,219	(16,435)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(66,340)	926,306
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	40,075	(14,777)
Efectivo neto (utilizado en) provisto de actividades de operación	<u>(309,387)</u>	<u>628,839</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a activos fijos, neto	(35,289)	(9,327)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones financieras con accionistas	-	(130,200)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>(344,676)</u>	<u>489,312</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	567,209	77,897
Saldo al final del año	<u>222,533</u>	<u>567,209</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de estos estados

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en marzo de 2001 en la República del Ecuador. Frank's Internacional Ecuador C. A. es una sociedad anónima, cuyo principal accionista es Frank's International Inc., de los Estados Unidos de América. Aproximadamente el 80% de los ingresos de los años 2003 y 2002, provienen de los contratos mantenidos con AEC Ecuador y Schlumberger.

La actividad principal de la compañía constituye la compra venta, comercialización, distribución, importación de equipos y la contratación de personal calificado para el sector petrolero.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 22 en el 2003 y 2002. La dirección de la Compañía es Avenida República del Salvador No.836 y Portugal, Edificio Prisma Norte, Piso 5, Quito - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la junta general de accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad. Sin embargo, en

Notas a los estados financieros (continuación)

aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios de herramientas se encuentran valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

(b) Activos fijos-

Los activos fijos están registrados al costo. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(c) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos, cuando se ha proporcionado el servicio.

(e) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) (Pérdida) utilidad neta por acción-

La (pérdida) o utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(h) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	797,837	381,964
Retenciones e impuestos	32,957	49,598
Otras	16,779	5,648
	<u>847,573</u>	<u>437,210</u>
Menos- estimación para cuentas incobrables	11,194	3,760
	<u>836,379</u>	<u>433,450</u>

El movimiento de la cuenta estimación para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	3,760	1,938
Provisiones	7,434	1,822
Saldo final	<u>11,194</u>	<u>3,760</u>

4. Activo fijo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el activo fijo estaba formado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de deprecia- ción
Equipos de oficina	3,751	2,406	10%
Equipos de computación	12,796	6,709	33.33%
Muebles y enseres	10,747	6,923	10%
Vehículos	52,092	43,005	20%
Herramientas	7,321	5,755	10%
	<u>86,707</u>	<u>64,798</u>	
Menos- depreciación acumulada	<u>17,543</u>	<u>17,226</u>	
	<u>69,164</u>	<u>47,572</u>	

Durante los años 2003 y 2002 el movimiento del activo fijo fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	47,572	50,072
Más (menos)-		
Adiciones, netas	48,043	9,327
Ventas, netas	(12,754)	-
Depreciación	(13,697)	(11,827)
Saldo al final	<u>69,164</u>	<u>47,572</u>

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	33,098	38,383
Compañías relacionadas	771,508	1,062,313
Retenciones de impuestos	73,476	19,040
Otros	190,846	15,531
	<u>1,068,928</u>	<u>1,135,267</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los saldos por pagar con partes relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Frank's International Inc. (Casa Matriz)	771,508	1,062,313

El saldo con casa matriz corresponde a US\$1,015,726 de facturas pendientes de pago, menos US\$244,218 de retenciones del 25% de impuesto a la renta.

Estos saldos no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Alquiler equipo	782,434	861,603
Asistencia técnica	529,711	335,601
Materiales	192,119	35,187
Comisión a Smith International Inc.	659,866	-
Servicios profesionales	15,549	15,943

6. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social estaba conformado por 800 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de US\$1 cada una.

7. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 2001.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En el caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad (pérdida) neta antes de provisión para impuesto a la renta	142,024	(12,057)
Más		
Gastos no deducibles	13,282	25,342
Utilidad gravable	155,306	13,285
Provisión para impuesto a la renta - 25%	38,827	3,321
Menos- Retenciones y anticipos	60,964	22,076
Saldo a favor	<u>22,137</u>	<u>18,755</u>

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

En el Registro Oficial No.718 del 4 de diciembre de 2003, se publicó el Decreto Ejecutivo No.3316, mediante el cual se reforma el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos en los siguientes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25%.
- Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes serán deducibles al momento en el que se efectúen dichas reparaciones.

8. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2002 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Durante el 2003 y 2002, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

(b) Indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

9. Principales contratos

AEC Ecuador Ltd.

Durante 2003 y 2002, la Compañía mantuvo contratos con AEC Ecuador Ltd., con vencimiento en agosto de 2004 y 2003, por

Notas a los estados financieros (continuación)

servicios de corrida de revertidores de casing and tubing; provisión de maquinaria y equipo (alquiler de martillos de perforación) y personal. La facturación indicada en los contratos se realiza en base a los servicios prestados y precios pactados para cada tipo de servicio.

Schlumberger Surencó S. A.

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía ha realizado trabajos para Schlumberger Surencó S. A. por la provisión de maquinaria y equipo y personal, la facturación por los trabajos se realizan de acuerdo a precios pactados para cada tipo de servicio.

Smith International Inc.

A partir del mes de noviembre de 2002 se encuentra en vigencia un convenio suscrito entre Frank's International Inc. (casa matriz) y Smith Services de E.U.A., a través del cual Frank's Internacional Ecuador C.A. recibe en arrendamiento martillos hidráulicos. El costo de alquiler de estos equipos es entre el 50% y 75% del ingreso por alquiler generado por Frank's Internacional Ecuador C.A.