

## 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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



Milton Vásquez  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
6 de abril de 2005

## Frank's Internacional Ecuador C. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		130,268	222,533
Cuentas por cobrar	3	1,388,706	836,379
Inventarios		-	85,949
Gastos pagados por anticipado		12,602	8,838
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,531,576</u>	<u>1,153,699</u>
<b>Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto</b>	4	<u>123,839</u>	<u>69,164</u>
<b>Total activo</b>		<u>1,655,415</u>	<u>1,222,863</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	5	1,213,185	1,068,928
Pasivos acumulados	6	173,327	48,980
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,386,512</u>	<u>1,117,908</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	7	800	800
Utilidades retenidas		268,103	104,155
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>268,903</u>	<u>104,955</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,655,415</u>	<u>1,222,863</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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Ingresos por servicios</b>		4,845,736	3,821,918
<b>Costos por servicios</b>		<u>(4,099,913)</u>	<u>(3,375,978)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		745,823	445,940
<b>Gastos:</b>			
Administración y ventas		<u>(396,364)</u>	<u>(270,286)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		349,459	175,654
<b>Otros egresos:</b>			
Financieros		(2,874)	(1,860)
Pérdida en venta de propiedad, equipos, muebles y vehículos		<u>(461)</u>	<u>(4,362)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		346,124	169,432
Provisión para participación a trabajadores	2(f)	<u>(75,383)</u>	<u>(27,407)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		270,741	142,025
Provisión para impuesto a la renta	9(d)	<u>(106,793)</u>	<u>(38,827)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>163,948</u>	<u>103,198</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>		<u>204.94</u>	<u>128.99</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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Utilida- des retenidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	800	957	1,757
Utilidad neta	-	103,198	103,198
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	800	104,155	104,955
Utilidad neta	-	163,948	163,948
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	800	268,103	268,903

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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	163,948	103,198
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-</b>		
Depreciación	19,980	13,697
	<u>183,928</u>	<u>116,895</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(552,327)	(402,929)
Disminución (aumento) en inventarios	85,949	(50,307)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(3,764)	53,219
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	144,257	(66,340)
Aumento en pasivos acumulados	124,347	40,075
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(17,610)</u>	<u>(309,387)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones (netas de retiros) a propiedad, equipos, muebles y vehículos	<u>(74,655)</u>	<u>(35,289)</u>
<b>Disminución neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(92,265)</u>	<u>(344,676)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>222,533</u>	<u>567,209</u>
Saldo al final del año	<u>130,268</u>	<u>222,533</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 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La Compañía fue constituida en marzo de 2001 como 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 2004 y 2003, 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 28 y 22 en el 2004 y 2003, respectivamente. 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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, el cual no excede el valor recuperable.

**(b) Inventarios-**

Durante el año 2004, los materiales y repuestos son adquiridos para contratos específicos y son registrados directamente a resultados, en el año 2003 se encuentran valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

**(c) Propiedad, equipos, muebles y vehículos-**

La propiedad, equipos, muebles y vehículos 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.

**(d) 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.

**(e) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(f) 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.

**(g) Impuesto a la renta-**

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

**(h) Utilidad neta por acción-**

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

**(i) 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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	1,349,029	797,837
Retenciones de impuesto a la renta	22,137	22,137
Impuesto al valor agregado	14,058	10,820
Otras	20,648	16,779
	<u>1,405,872</u>	<u>847,573</u>
Menos- estimación para cuentas incobrables	17,166	11,194
	<u>1,388,706</u>	<u>836,379</u>

El movimiento de la cuenta estimación para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	11,194	3,760
Provisiones	13,494	7,434
Bajas	(7,522)	-
Saldo final	<u>17,166</u>	<u>11,194</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

**4. Propiedad, equipos, muebles y vehículos**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la propiedad, equipos, muebles y vehículos estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Terrenos	50,000	-	-
Equipos de oficina	3,751	3,751	10%
Equipos de computación	12,963	12,796	33.33%
Muebles y enseres	13,632	10,747	10%
Vehículos	72,000	52,092	20%
Herramientas	6,995	7,321	10%
	<u>159,341</u>	<u>86,707</u>	
Menos- depreciación acumulada	<u>35,502</u>	<u>17,543</u>	
	<u>123,839</u>	<u>69,164</u>	

Durante los años 2004 y 2003 el movimiento del propiedad, equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	69,164	47,572
Más (menos)-		
Adiciones (netas de retiros)	74,655	35,289
Depreciación	<u>(19,980)</u>	<u>(13,697)</u>
Saldo al final	<u>123,839</u>	<u>69,164</u>

**5. Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	280,903	189,329
Compañías relacionadas	669,997	771,508
Retenciones de impuestos	178,630	73,476
Otros	103,655	34,615
	<u>1,213,185</u>	<u>1,068,928</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los saldos por pagar con partes relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Frank's International Inc. (Casa Matriz)	669,767	771,508
Frank's International B. V. (Holanda)	230	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

El saldo con casa matriz corresponde a US\$923,950 (US\$1,015,726 en 2003) de facturas pendientes de pago, menos US\$254,183 (US\$244,218 en 2003) 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>2004</u>	<u>2003</u>
Alquiler equipo	922,739	782,434
Asistencia técnica	724,064	529,711
Materiales	250,522	192,119
Comisión	48,285	659,866
Servicios profesionales	61,667	15,549

Existen ciertos cargos que corresponden a la operación de Ecuador que son absorbidos por la casa matriz.

### 6. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	30,203	21,573
Participación trabajadores	75,383	27,407
Impuesto a la renta	67,741	-
	<u>173,327</u>	<u>48,980</u>

### 7. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social estaba conformado por 800 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de US\$1 cada una.

### 8. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía efectuará la apropiación de reserva legal en el año 2005.

### 9. 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 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.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta</b>	270,741	142,025
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	156,432	13,282
Utilidad gravable	427,173	155,307
<b>Provisión para impuesto a la renta - 25%</b>	106,793	38,827
<b>Menos- Retenciones y anticipos</b>	39,052	60,964
<b>Saldo a pagar (favor)</b>	<u>67,741</u>	<u>(22,137)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Mediante Decreto Ejecutivo # 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial # 494 del 31 de diciembre del 2004 , se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno , relacionadas con la aplicación de precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005. Los principales aspectos son:

- Se define partes relacionadas
- Se establece el principio de plena competencia , los criterios de comparabilidad así como los métodos para aplicar el principio de plena competencia
- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas , en adición a la declaración de impuesta a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas ( a) Anexo de Precios de Transferencia , dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración y (b) Informe Integral de Precio de Transferencia ; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la declaración
- Se establece que se utilizarán como referencia técnica para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias ", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ( OCDE ) en 1995 , siempre y cuando estas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador

### 10. **Reserva para jubilación e indemnización**

#### (a) **Reserva para 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 veinte cinco años de trabajo continuada o

## Notas a los estados financieros (continuación)

interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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.

## 11. Principales contratos

### **Smith International Inc.**

Durante el año 2003 estuvo 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. recibió 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.

A partir del año 2004, este convenio ha sido suscrito directamente entre Frank's Internacional Ecuador C.A. y Smith Services de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los cargos recibidos por este concepto fueron de 613,000 y 659,866 respectivamente.

### **Acuerdo de asistencia técnica**

A partir del enero de 2003, la Compañía mantiene un acuerdo de asistencia técnica con Frank's International Inc. (casa matriz), a través del cual Frank's Internacional Ecuador C.A. recibe toda clase de asistencia técnica, incluyendo la preparación de información técnica, datos necesarios, personal técnico y

## Notas a los estados financieros (continuación)

expertos necesarios para su operación en el Ecuador. Por este servicio se pagará un honorario entre el cinco y treinta por ciento de las ventas, así como todos los costo incurridos por Frank's International Inc para la prestación de este servicio. Este acuerdo se encuentra en proceso de formalizarse con la firma entre las partes y tiene un plazo de 5 años.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los cargos recibidos por este concepto fueron de 724,064 y 529,711 respectivamente.