

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 2005 y 2004, 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Frank's Internacional Ecuador C. A.**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
15 de marzo de 2006



RNAE No. 462

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		164,851	130,268
Cuentas por cobrar	3	1,631,092	1,388,706
Gastos pagados por anticipado		13,538	12,602
Total activo corriente		1,809,481	1,531,576
Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	4	138,241	123,839
Total activo		1,947,722	1,655,415
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	5	812,190	543,187
Compañías relacionadas	6	758,703	669,998
Pasivos acumulados	7	61,037	173,327
Total pasivo corriente		1,631,930	1,386,512
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	800	800
Reserva Legal	9	400	-
Utilidades retenidas		314,592	268,103
Total patrimonio de los accionistas		315,792	268,903
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,947,722	1,655,415

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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por servicios		6,117,419	4,845,736
Costos por servicios		<u>(5,701,931)</u>	<u>(4,099,913)</u>
Utilidad bruta		415,488	745,823
Gastos:			
Administración y ventas		<u>(323,536)</u>	<u>(396,364)</u>
Utilidad en operación		91,952	349,459
Otros egresos:			
Financieros		-	(2,874)
Pérdida en venta de propiedad, equipos, muebles y vehículos		<u>-</u>	<u>(461)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		91,952	346,124
Provisión para participación a trabajadores	2(f)	<u>(18,647)</u>	<u>(75,383)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		73,305	270,741
Provisión para impuesto a la renta	10(d)	<u>(26,416)</u>	<u>(106,793)</u>
Utilidad neta		<u>46,889</u>	<u>163,948</u>
Utilidad neta por acción		<u>58,61</u>	<u>204,94</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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilida- des retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800	-	104,155	104,955
Utilidad neta	-	-	163,948	163,948
Saldo al 31 de diciembre de 2004	800	-	268,103	268,903
Apropiación reserva legal (Véase Nota 9)	-	400	(400)	-
Utilidad neta	-	-	46,889	46,889
Saldo al 31 de diciembre de 2005	800	400	314,592	315,792

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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	46,889	163,948
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	29,367	19,980
	<u>76,256</u>	<u>183,928</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(242,386)	(552,327)
Disminución en inventarios	-	85,949
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(936)	(3,764)
Aumento en cuentas por pagar	269,003	245,768
Aumento (disminución) compañías relacionadas	88,705	(101,511)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(112,290)	124,347
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>78,352</u>	<u>(17,610)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones (netas de retiros) a propiedad, equipos, muebles y vehículos	(43,769)	(74,655)
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	<u>34,583</u>	<u>(92,265)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	130,268	222,533
Saldo al final del año	<u>164,851</u>	<u>130,268</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 2005 y 2004

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 2005 y 2004, provienen de los contratos mantenidos con AEC Ecuador, AGIP Oil Ecuador B.V., Occidental Exploration & Production Company 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 40 y 28 en el 2005 y 2004, 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 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.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**
Se encuentran registrados a su valor nominal.
- (b) **Cuentas por cobrar-**
Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.
- (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.
- (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.
- (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	1,526,152	1,349,029
Retenciones de impuesto a la renta	78,975	22,137
Impuesto al valor agregado	-	14,058
Otras	38,577	20,648
	<u>1,643,704</u>	<u>1,405,872</u>
Menos- estimación para cuentas incobrables	<u>12,612</u>	<u>17,166</u>
	<u>1,631,092</u>	<u>1,388,706</u>

El movimiento de la cuenta estimación para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	17,166	11,194
Provisiones	-	13,494
Bajas netas	<u>(4,554)</u>	<u>(7,522)</u>
Saldo final	<u>12,612</u>	<u>17,166</u>

4. Propiedad, equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la propiedad, equipos, muebles y vehículos estaba formado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2005	Tasa anual de depre- ciación	2004	Tasa anual de depre- ciación
Terrenos	50,000		50,000	-
Equipos de oficina (*)	3,751	12%	3,751	10%
Equipos de computación	15,280	33,33%	12,963	33.33%
Muebles y enseres (*)	15,633	12%	13,632	10%
Vehículos	102,518	20%	72,000	20%
Herramientas (*)	15,927	12%	6,995	10%
	<u>203,109</u>		<u>159,341</u>	
Menos- depreciación acumulada	64,868		35,502	
	<u>138,241</u>		<u>123,839</u>	

(*) A partir del 1 de septiembre de 2005, la Compañía cambió la vida útil de equipos de oficina, muebles y enseres, y herramientas de 10 a 8 años, el efecto del cambio de estimación fue 2,432 como mayor gasto de depreciación.

Durante los años 2005 y 2004 el movimiento del propiedad, equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	2005	2004
Saldo al inicio	123,839	69,164
Más (menos)-		
Adiciones (netas de retiros)	43,769	74,655
Depreciación	(29,367)	(19,980)
Saldo al final	<u>138,241</u>	<u>123,839</u>

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2005	2004
Proveedores	598,980	260,903
Retenciones de impuestos	173,637	178,630
Impuesto al Valor Agregado	30,814	-
Otros	8,759	103,654
	<u>812,190</u>	<u>543,187</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos por pagar con partes relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Frank's International Inc. (Casa Matriz)	758,703	669,767
Frank's International B. V. (Holanda)	-	230
	<u>758,703</u>	<u>669,998</u>

El saldo con casa matriz corresponde a US\$880,366 (US\$923,950 en 2004) de facturas pendientes de pago, menos US\$121,663 (US\$254,183 en 2004) 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>2005</u>	<u>2004</u>
Alquiler equipo	1,290,046	922,739
Asistencia técnica	1,608,612	724,064
Importación de repuestos y materiales	380,489	250,522
Reembolso de Gastos	25,758	-
Comisión	-	48,285
Servicios profesionales	-	61,667

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

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2005 Y 2004, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales	42,390	30,203
Participación trabajadores	18,647	75,383
Impuesto a la renta	-	67,741
	<u>61,037</u>	<u>173,327</u>

8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social estaba conformado por 800 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de US\$1 cada una.

9. 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.

La Compañía ha constituido la reserva legal hasta el 50% de su capital social.

10. 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 2005 y 2004, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	73,305	270,741
Más		
Gastos no deducibles	32,360	156,432
Utilidad gravable	105,665	427,173
Provisión para impuesto a la renta - 25%	26,416	106,793
Menos- Retenciones y anticipos	<u>83,254</u>	<u>39,052</u>
Saldo a (favor) pagar	<u>(56,838)</u>	<u>67,741</u>

(e) Reforma del reglamento a la ley de Régimen Tributario Interno-

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas que incluye la preparación de un Estudio de Precios de Transferencia; que determine que dichas operaciones se encuentran registradas a valor de mercado.

Al 31 de diciembre de 2005, el Estudio de Precios de Transferencia realizado por la Compañía no ha determinado ajustes en las transacciones realizadas con compañías relacionadas del exterior.

11. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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 incurrían.

12. Principales contratos

(a) Smith International Inc.-

A partir del año 2004 se ha suscrito un convenio entre Frank's International Ecuador C.A. 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.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los cargos recibidos por este concepto fueron de 928,490 y 613,000 respectivamente.

(b) 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 tiene un plazo de 5 años

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los cargos recibidos por este concepto fueron de 1,608,612 y 724,064 respectivamente.