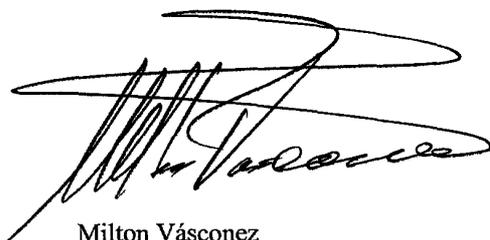


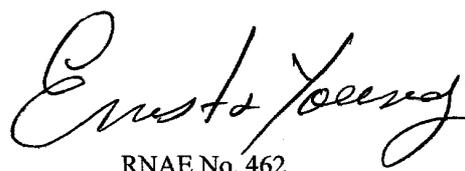
Informe de los auditores independientes

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 Americas BV de Holanda) al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 Vásquez
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 462

Quito, Ecuador
16 de marzo de 2007

Frank's Internacional Ecuador C. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		244,345	164,851
Cuentas por cobrar	3	1,621,567	1,631,092
Gastos pagados por anticipado		16,454	13,538
Total activo corriente		<u>1,882,366</u>	<u>1,809,481</u>
Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	4	<u>143,683</u>	<u>138,241</u>
Total activo		<u>2,026,049</u>	<u>1,947,722</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	5	536,913	812,190
Compañía relacionada	6	770,939	758,703
Pasivos acumulados	7	132,385	61,037
Total pasivo corriente		<u>1,440,237</u>	<u>1,631,930</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	800	800
Reserva legal	9	400	400
Utilidades retenidas		584,612	314,592
Total patrimonio de los accionistas		<u>585,812</u>	<u>315,792</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>2,026,049</u>	<u>1,947,722</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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios	2(e)	5,489,004	6,117,419
Costos por servicios		<u>(4,653,470)</u>	<u>(5,701,931)</u>
Utilidad bruta		835,534	415,488
Gastos:			
Administración y ventas		<u>(367,134)</u>	<u>(323,536)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		468,400	91,952
Provisión para participación a trabajadores	2(f)	<u>(82,088)</u>	<u>(18,647)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		386,312	73,305
Provisión para impuesto a la renta	10(d)	<u>(116,292)</u>	<u>(26,416)</u>
Utilidad neta		<u>270,020</u>	<u>46,889</u>
Utilidad neta por acción	2(h)	<u>337.53</u>	<u>58.61</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 2006 y 2005

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 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	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>314,592</u>	<u>315,792</u>
Utilidad neta	-	-	270,020	270,020
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>584,612</u>	<u>585,812</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 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	270,020	46,889
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación-		
Depreciación	23,872	29,367
	<u>293,892</u>	<u>76,256</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	9,525	(242,386)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(2,916)	(936)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(275,277)	269,003
Aumento en compañías relacionadas	12,236	88,705
Aumento (disminución) aumento en pasivos acumulados	71,348	(112,290)
	<u>108,808</u>	<u>78,352</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones (netas de retiros) a propiedad, equipos, muebles y vehículos	(29,314)	(43,769)
	<u>79,494</u>	<u>34,583</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	164,851	130,268
Saldo al final del año	<u>244,345</u>	<u>164,851</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 2006 Y 2005

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 Americas BV de Holanda, que forma parte del grupo Frank's International de los Estados Unidos de América. Aproximadamente el 80% de los ingresos de los años 2006 y 2005, provienen de los contratos mantenidos con AEC Ecuador, AGIP Oil Ecuador B.V., Schlumberger y Halliburton.

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 38 y 40 en los años 2006 y 2005, respectivamente. La dirección de la Compañía es Calle Suecia 235 y Avenida de los Shyris, Edificio Renazzo Plaza, oficina 806, 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.

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. De acuerdo con la resolución

Notas a los estados financieros (continuación)

No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

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.

Los costos de mantenimiento son registrados en resultados en el año en que se incurren.

(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.

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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1,565,323	1,526,152
Retenciones de impuesto a la renta	56,838	78,975
Otras	14,019	38,577
	<u>1,636,180</u>	<u>1,643,704</u>
Menos- estimación para cuentas incobrables	14,613	12,612
	<u>1,621,567</u>	<u>1,631,092</u>

El movimiento de la cuenta estimación para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	12,612	17,166
Provisiones	2,001	-
Bajas netas	-	(4,554)
Saldo final	<u>14,613</u>	<u>12,612</u>

4. Propiedad, equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la propiedad, equipos, muebles y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	50,000	50,000	
Edificios	45,153	-	2.56%
Equipos de oficina (*)	3,751	3,751	12%
Equipos de computación	15,280	15,280	33.33%
Muebles y enseres (*)	12,222	15,633	12%
Vehículos	67,693	102,518	20%
Herramientas (*)	18,858	15,927	12%
	<u>212,957</u>	<u>203,109</u>	
Menos- depreciación acumulada	<u>69,274</u>	<u>64,868</u>	
	<u>143,683</u>	<u>138,241</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 2006 y 2005 el movimiento de propiedad, equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	138,241	123,839
Más (menos)-		
Adiciones (netas de retiros)	29,314	43,769
Depreciación	(23,872)	(29,367)
Saldo al final	<u>143,683</u>	<u>138,241</u>

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	277,844	598,980
Retenciones de impuestos	141,162	173,637
Impuesto al Valor Agregado	71,984	30,814
Impuesto a la renta	34,484	-
Otros	11,439	8,759
	<u>536,913</u>	<u>812,190</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Compañía relacionada

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos con Frank's International Inc. (Casa Matriz) corresponden a US\$1,014,226 (US\$880,366 en 2005) de facturas pendientes de pago, menos US\$243,287 (US\$121,663 en 2005) 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>2006</u>	<u>2005</u>
Alquiler equipo	742,510	1,290,046
Asistencia técnica	1,436,382	1,608,612
Importación de repuestos y materiales	577,799	380,489
Reembolso de gastos	60,242	25,758

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2006 y 2005, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	50,297	42,390
Participación trabajadores	82,088	18,647
	<u>132,385</u>	<u>61,037</u>

8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

De acuerdo con disposiciones legales, la auditoría tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	386,312	73,305
Más		
Gastos no deducibles	78,855	32,360
Utilidad gravable	465,167	105,665
Provisión para impuesto a la renta - 25%	116,292	26,416
Menos- Retenciones y anticipos	81,808	83,254
Saldo a pagar (favor)	<u>34,484</u>	<u>(56,838)</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.

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 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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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 International 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 International Ecuador C.A. Este contrato estuvo vigente hasta septiembre de 2006 y se encuentra en proceso la firma de un acta de terminación del contrato, de acuerdo con el criterio de la administración no se generarán cargos adicionales a los presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 por la terminación de dicho contrato.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los cargos recibidos por este concepto fueron de 392,704 y 928,490 respectivamente, registrados en los costos por servicios.

(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 International Ecuador C.A. recibe toda clase de asistencia técnica, incluyendo la preparación de información técnica, datos necesarios, personal técnico y 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 2006 y 2005, los cargos recibidos por este concepto fueron de 1,436,382 y 1,608,612 respectivamente, registrados en los costos por servicios.