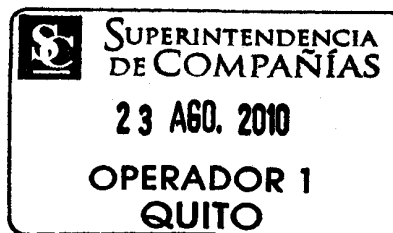


Quito, 23 de agosto del 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente



De mis consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar copia del informe de auditoria a los estados financieros de ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A. RUC No 1792079608001, Expediente No 157586 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009

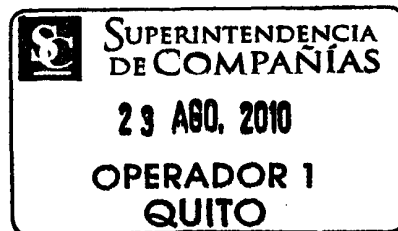
Atentamente,


Roberto Arpi H.
Business Consulting Group del Ecuador Cia, Ltda,

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

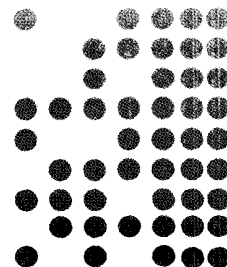
Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de mayo del 2010

Al Representante Legal de:

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.

1. Estados financieros Auditados

Hemos auditado el balance general adjunto de ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 3 de agosto del 2009, el mismo que contiene una opinión con tres salvedades

2. Salvedades del año 2008 por limitación al alcance

- 2.1 No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de las exposiciones efectuadas por la Administración de la compañía en el rubro Inversiones financieras (incluidos en el rubro Caja y sus equivalentes), que al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$ 17.000.
- 2.2 Debido a la fecha de nuestra contratación como auditores externos (junio del 2009), no pudimos presenciar los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía con corte al 31 de diciembre del 2008.

3. Salvedades por desviación a principios contables

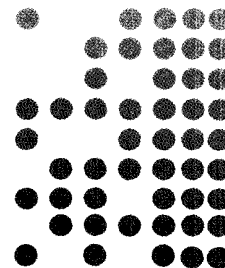
La Administración de la compañía auditada decidió presentar los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2008 sin cifras comparativos del año 2007. Las Notas a los estados financieros adjuntos tampoco muestran cifras comparativas.

4. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993

Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



5. Responsabilidad del auditor independiente

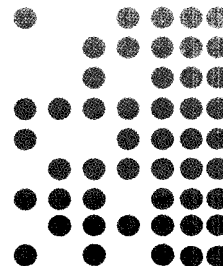
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

6. Salvedad por limitación al alcance

- 6.1 Debido a la fecha de nuestra contratación como auditores externos (abril del 2010), no pudimos presenciar los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía con corte al 31 de diciembre del 2009. Con base en lo mencionado en el párrafo 2.2 informamos que tampoco pudimos asistir a los conteos físicos de inventarios efectuados con corte al 31 de diciembre del 2008.
- 6.2 La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



7. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar de los asuntos mencionados en los párrafos 6.1 y 6.2, los estados financieros adjuntos muestran razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESP COMPLETIONS TECHNOLOGIES S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

8. Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de ESP COMPLETIONS TECHNOLOGIES S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

9. Informe de cumplimiento tributario

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**



**Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730**

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs:(593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email:administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y sus equivalentes	55.661	17.062	Sobregiro bancario		22.061
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	178.883	255.498
Clientes	96.373	8.676	Cuentas por pagar Relacionadas	742.422	541.664
Otras cuentas por cobrar	345.437	36.282	Obligaciones laborales	32.840	7.022
Gastos Anticipados	248.000	183.841	Obligaciones fiscales	13.867	4.224
Inventarios	314	313.605	Pasivo Corriente	968.012	830.469
Total del activo corriente	745.785	559.466			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	282.162	300.205	Total Pasivo	968.012	830.469
CARGOS DIFERIDOS	1.027	1.155	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	60.962	30.357
Total del Activo	1.028.974	860.826	Total Pasivo y Patrimonio	1.028.974	860.826

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	2.834.419	1.860.269
Costo de Ventas	<u>(2.478.763)</u>	<u>(1.774.902)</u>
Utilidad Bruta	355.656	85.367
Gastos Operativos		
De Administración	(286.721)	(71.567)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>68.935</u>	<u>13.800</u>
Gastos Financieros	(29.189)	(4.940)
Otros ingresos y egresos		-
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>39.746</u>	<u>8.860</u>
Participacion trabajadores		(1.846)
Impuesto a la renta		(2.361)
Utilidad del Ejercicio	<u><u>39.746</u></u>	<u><u>4.653</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	2.000	2.835	20.869	25.704
Utilidad Neta del Ejercicio			4.653	4.653
Saldo al 1 de enero del 2009	2.000	2.835	25.522	30.357
Ajustes resultados acumulados		(2.835)	(6.306)	(9.141)
Resultado del ejercicio			39.746	39.746
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2.000	-	58.962	60.962

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.746.722	1.931.931
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.524.145)	(1.988.100)
Compañías relacionadas	(108.397,0)	288.090
Intereses pagados	(29.189)	(4.940)
Otros ingresos/egresos (neto)		
Fondos netos provistos por actividades de operación	84.991	226.981
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(15.190)	(256.932)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(15.190)	(256.932)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminucion) obligaciones bancarias	(22.061)	22.061
Ajustes patrimonio	(9.141)	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	(31.202)	22.061
Aumento (Disminución) neto de fondos	38.599	(7.890)
Efectivo al principio de año	17.062	24.952
Efectivo al fin del año	55.661	17.062

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	39.746	4.653
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	33.233	18.197
A mortización	128	129
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>33.361</u>	<u>18.326</u>
	73.107	22.979
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(396.852)	87.889
Inventarios	313.291	(189.850)
Gastos anticipados	(64.159)	(143.314)
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas y documentos por pagar	124.143	473.968
Gastos acumulados	25.818	1.846
Impuestos por pagar	9.643	(26.537)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>84.991</u>	<u>226.981</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

ESP Completion Technologies S.A. es una sucursal de la compañía de nacionalidad panameña ESP Completion Technologies S.A.. Autorizada a establecerse en el Ecuador según resolución de la Superintendencia de Compañías No ADM.07.062 del 7 de marzo del 2007.

El objeto social de la sucursal es de diseño, fabricación, comercialización y venta de equipos para levantamiento artificial en pozos petroleros y productos asociados con bombas electrosumergibles.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado, originados en la prestación de servicios y venta de equipos, cuya facturación se la realiza cuando el servicio ha sido ya concluido.

Los gastos se reconocen sobre el principio del devengado.

c. Gastos Anticipados

Se encuentra conformado, retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía y crédito tributario de Impuesto al valor agregado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

d. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

e. Propiedades y equipos

Se muestran a su costo histórico, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables equivalente al 1% del total de cartera de clientes.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto y se carga a los resultados del año con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

NOTA 3 – CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja Chica	133	62
Banco del Pichincha	55,528	
Deposito a plazo		17,000
Total	<u>55,661</u>	<u>17,062</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	98.048	9.464
Provision Incobrables	(1.675)	(789)
Total	<u>96.373</u>	<u>8.675</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo Proveedores	345.437	36.682
Total	<u>345.437</u>	<u>36.682</u>

NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Iva crédito tributario	208.584	170.203
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	39.416	13.638
Total	<u>248.000</u>	<u>183.841</u>

NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario de mercaderías	-	170.549
Importaciones en tránsito	314	143.056
Total	<u>314</u>	<u>313.605</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	335.455	320.265	10%
	<u>335.455</u>	<u>320.265</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(53.293)</u>	<u>(20.060)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>282.162</u>	<u>300.205</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos netos al inicio del año	300.205	61.470
Adiciones y retiros (netos)	15.190	256.932
Depreciación del año	<u>(33.233)</u>	<u>(18.197)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>282.162</u>	<u>300.205</u>

NOTA 9 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores Locales	149.727	180.675
Proveedores del exterior	29.155	74.823
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>178.882</u>	<u>255.498</u>

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Robert Fielder	204.058	361.049
Black Gold Golfiel Services	538.364	180.615
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>742.422</u>	<u>541.664</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al valor agregado		1,863
Retenciones en la fuente por pagar	5,421	
Impuesto a la renta	8,446	2,361
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>13,867</u>	<u>4,224</u>

NOTA 12 – CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado a la sucursal al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$ 2.000.

NOTA 13– ASPECTOS TRIBUTARIOS

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de mayo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.