



**TUSCANY INTERNATIONAL  
DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**ÍNDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado General

Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 12 de junio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros*

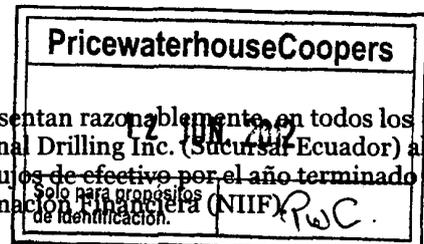
2. La Administración de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 12 de junio del 2012

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal explica que en el 2011 Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*Otros asuntos*

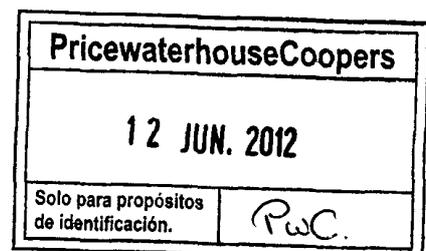
6. En nuestro informe de fecha 6 de abril del 2011, expresamos una opinión sobre los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, con dos salvedades: i) una limitación en el alcance de nuestro trabajo debido a que la Sucursal no contaba con una estimación técnica del valor recuperable de maquinarias y equipos en desuso; y ii) un desvío de principios contables por un pasivo no registrado por el transporte de ciertas maquinarias y equipos, el cual se originó por una disputa con un proveedor. Durante el año 2011, la Administración de la Sucursal obtuvo un informe técnico sobre el valor recuperable de las referidas maquinarias y equipos y la disputa con su proveedor ha sido asumida por su Casa Matriz, por lo que la Sucursal no reconocerá pasivo alguno.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

*Xavier Erazo*  
Xavier Erazo C.  
Apoderado

No. de Licencia Profesional: 25985

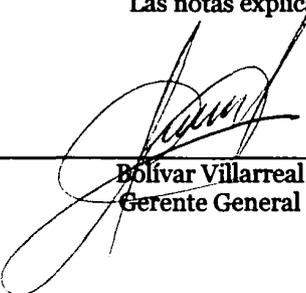


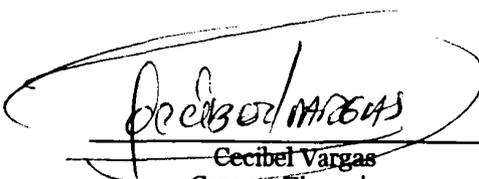
**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (Sucursal Ecuador)**

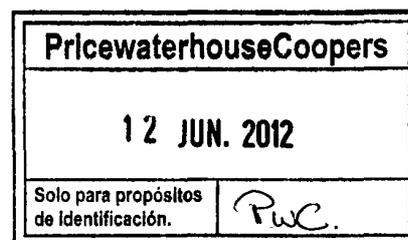
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	300,836	84,633	148,791
Cuentas por cobrar comerciales	10	11,265,328	3,016,168	1,538,562
Cuentas por cobrar relacionadas	13	460,941	1,233,574	34,184
Impuestos por recuperar	14	3,356,211	4,954,529	2,285,352
Otras cuentas por cobrar		260,829	301,925	489,272
Inventarios	11	<u>1,306,636</u>	<u>883,479</u>	<u>-</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>16,950,781</u>	<u>10,474,308</u>	<u>4,496,161</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades y equipos	12	41,519,419	46,268,121	17,309,102
Impuesto diferido	14	<u>33,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>41,552,919</u>	<u>46,268,121</u>	<u>17,309,102</u>
<b>Total activos</b>		<u>58,503,700</u>	<u>56,742,429</u>	<u>21,805,263</u>

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

  
Bolívar Villarreal  
Gerente General

  
Cecibel Vargas  
Gerente Financiera

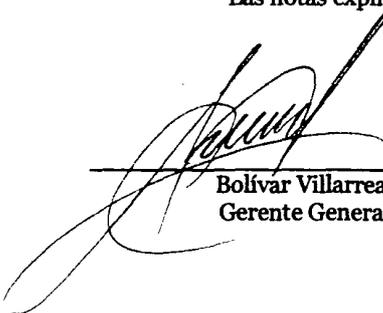


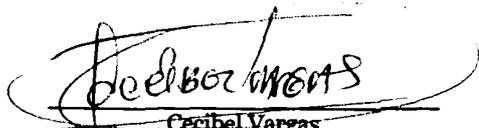
**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (Sucursal Ecuador)**

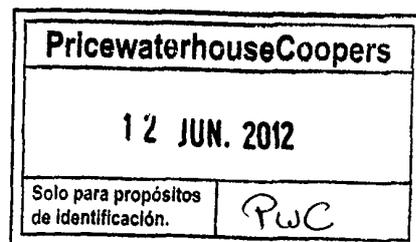
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>Al 1 de enero del 2010</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Préstamos con entidades relacionadas a corto plazo	13	8,321,932	11,522,296	4,538,000
Cuentas por pagar				
Proveedores y otras cuentas por pagar		4,394,963	1,740,003	2,018,807
Entidades relacionadas	13	41,060,032	41,903,172	14,960,907
Impuestos		347,100	57,151	249,101
Provisiones	15	1,308,910	439,992	70,192
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>55,432,937</b>	<b>55,662,614</b>	<b>21,837,007</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	15	99,615	50,015	13,589
Impuesto diferido	14	-	46,481	7,762
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>99,615</b>	<b>96,496</b>	<b>21,351</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>55,532,552</b>	<b>55,759,110</b>	<b>21,858,358</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	16	50,013	50,013	50,013
Resultados acumulados	17	2,921,135	933,306	(103,108)
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,971,148</b>	<b>983,319</b>	<b>(53,095)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>58,503,700</b>	<b>56,742,429</b>	<b>21,805,263</b>

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

  
Bolívar Villarreal  
Gerente General

  
Cecibel Vargas  
Gerente Financiera

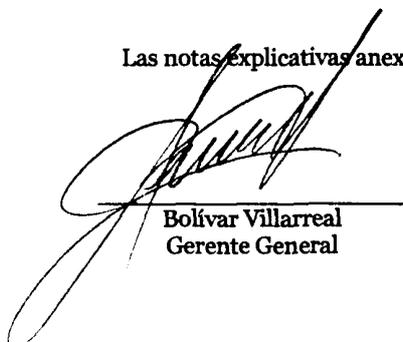


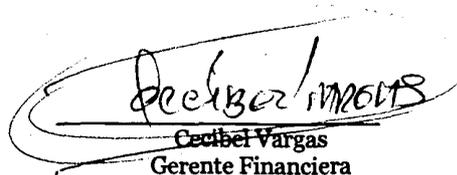
**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (Sucursal Ecuador)**

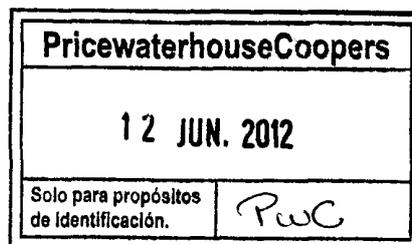
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
Ingresos por servicios	10	22,796,893	11,453,433
Costo - servicios en pozos petroleros	7	<u>(16,777,376)</u>	<u>(8,148,679)</u>
Utilidad bruta		6,019,517	3,304,754
Gastos operacionales			
De administración	7	<u>(1,421,251)</u>	<u>(1,196,509)</u>
Utilidad operacional		4,598,266	2,108,245
Otros	8	(2,060,769)	(755,041)
Gastos financieros		<u>(7,847)</u>	<u>(6,595)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,529,650	1,346,609
Impuesto a la renta	14	<u>(541,821)</u>	<u>(310,196)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,987,829</u>	<u>1,036,413</u>

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

  
Bolívar Villarreal  
Gerente General

  
Cecilia Vargas  
Gerente Financiera



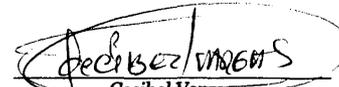
**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (Sucursal Ecuador)**

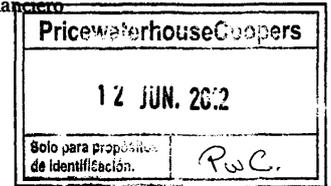
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados			
	Capital asignado	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF(Nota 4)	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	50,013	27,175	(130,282)	(53,094)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,036,413	1,036,413
Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010	-	247,448	(247,448)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50,013	274,623	658,683	983,319
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,987,829	1,987,829
Saldos al 31 de diciembre del 2011	50,013	274,623	2,646,512	2,971,148

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

  
Bolivar Villarreal  
Gerente General

  
Cecibel Vargas  
Gerente Financiero

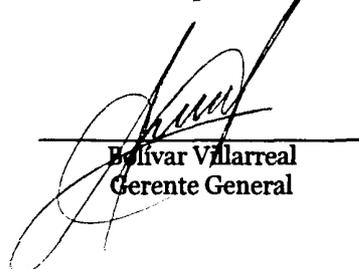


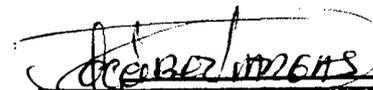
**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		2,529,647	1,346,610
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	3,383,110	1,703,190
Impuesto diferido	13	-	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	50,537	50,015
		<u>5,963,294</u>	<u>3,099,815</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(8,249,160)	(1,477,606)
Cuentas por cobrar relacionadas		772,633	(1,199,390)
Impuestos por recuperar		1,598,318	(2,669,177)
Otras cuentas por cobrar		41,096	187,348
Inventarios		(423,157)	(883,479)
Cuentas por pagar		1,190,021	26,391,983
Impuestos		289,949	(191,950)
Provisiones		868,918	369,800
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	(937)	(13,589)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,050,975</u>	<u>23,613,755</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Bajas (adiciones) de propiedades y equipos, neto	11	<u>1,365,592</u>	<u>(30,662,209)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>1,365,592</u>	<u>(30,662,209)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Disminución) incremento préstamos con entidades relacionadas		<u>(3,200,364)</u>	<u>6,984,296</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(3,200,364)</u>	<u>6,984,296</u>
Incremento (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		216,203	(64,158)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>84,633</u>	<u>148,791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>300,836</u>	<u>84,633</u>

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

  
Bolívar Villarreal  
Gerente General

  
PricewaterhouseCoopers  
Gerente Financiero  
12 JUN. 2012  
Solo para propósitos de identificación. PwC.

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### Constitución

Mediante Resolución No. 09.Q.IJ.3234 del 6 de agosto del 2009, la Superintendencia de Compañías autorizó el establecimiento en el Ecuador de la Sucursal extranjera Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador), resolución que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 7 de agosto del 2009.

De acuerdo con la escritura de protocolización de los documentos de constitución de la Casa Matriz de fecha 17 de agosto del 2009, el objeto de la Sucursal es perforar pozos petrolíferos, acondicionar pozos petrolíferos y servicios asociados a la industria del petróleo.

##### Operaciones

Durante el 2011, las operaciones de la Sucursal se enfocaron principalmente en la prestación de servicios de: i) perforación de pozos a Asociación Servicios Integrados CYA; ii) reacondicionamiento de pozos verticales direccionales y/u horizontales con un equipo de 650 HP mediante contrato firmado con Petroamazonas el 07 de octubre del 2011; iii) servicios técnicos en campo Pindo con un equipo de 650 HP, mediante contrato firmado Consorcio Petrosud con fecha 27 de diciembre del 2011.

Durante el 2010, las operaciones de la Sucursal se enfocaron principalmente en la prestación de servicios de: i) perforación de pozos a Consorcio Petrolero Bloque 18 y Consorcio Petrolero Palandra Yuca Sur; ii) provisión de servicios técnicos especializados para suministro "on call" de un equipo de reacondicionamiento de pozos, mediante contrato firmado con Enap Sipetrol S.A. (Sucursal Ecuador) con fecha 1 de agosto del 2010; iii) prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos verticales direccionales y/u horizontales con un equipo de 650 HP mediante contrato firmado con Petroamazonas el 30 de noviembre del 2010; y iv) la prestación de servicios de reacondicionamiento de pozos "workover" mediante contrato firmado con Ismocol de Colombia con fecha 19 de febrero del 2010. Dichos contratos tuvieron vencimiento hasta el año 2011.

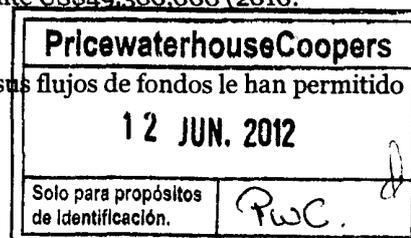
##### Situación financiera

La Sucursal ha requerido el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza de su Casa Matriz desde el inicio de sus operaciones en el año 2009, de manera que le permita continuar operando como una empresa en marcha. Con base en sus planes, expectativas y el apoyo de su Casa Matriz, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Sucursal con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

##### Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$38,480,000 (2010: US\$45,188,000) originado fundamentalmente por la deuda de préstamos de capital de trabajo y compra de activo fijo realizada con su Casa Matriz. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2011 asciende a aproximadamente US\$49,380,000 (2010: US\$53,425,000; 2009: US\$19,498,000). Ver Nota 12.

La Sucursal ha venido cumpliendo con los pagos en la medida que sus flujos de fondos le han permitido realizarlo.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**Primeros estados financieros con arreglo a NIIF**

Los estados financieros de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados por la Sucursal de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de junio del 2012 del Apoderado General de la Sucursal.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:



## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 1	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio del 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero del 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como a asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este.	1 de enero del 2013

La Administración de la Sucursal estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

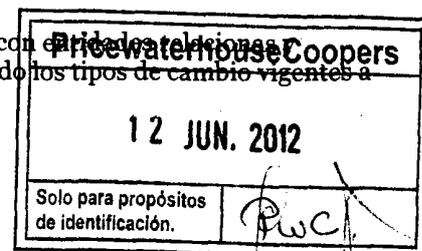
#### 2.2 Transacciones en moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar".

De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

Las características de los activos y pasivos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y cuentas por pagar con entidades relacionadas y las cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

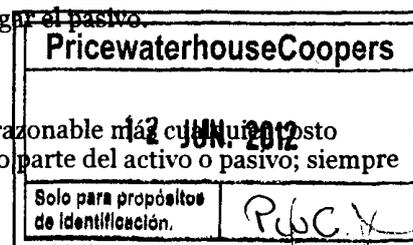
**2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

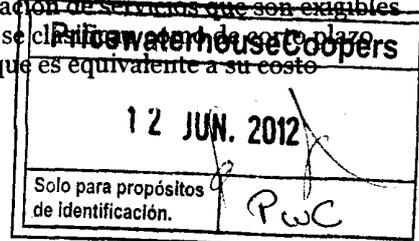
que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.  
  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta en 90 días.
  - (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus entidades relacionadas por la prestación de servicios y prestación de personal técnico. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de servicios, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos con entidades relacionadas a corto plazo:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente adquiridas para capital de trabajo, las cuales son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento por lo que se consideran de corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.
  - ii) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
  - iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la adquisición de activos fijos y prestación de servicios que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, por lo que se clasifican como de corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Sucursal no ha registrado provisiones por deterioro de cuentas por cobrar por no haber sido requeridas.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios**

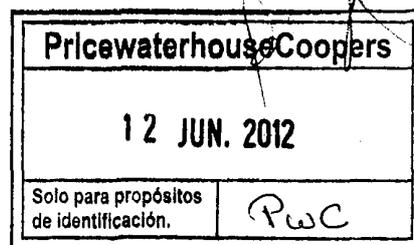
El inventario está compuesto por repuestos de plataformas de perforación y materiales y suministros y se registran al costo o su valor neto de realización el que resulte menor. Los repuestos son utilizados para el mantenimiento y tienen una duración menor a un año desde su utilización. El costo se determina individualmente para cada elemento específico.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo atribuido, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los costos asociados con mejoras de equipos que resulten en mayores capacidades o mejor desempeño son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de propiedades y equipos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las propiedades y equipos son depreciados con base en las vidas útiles estimadas detalladas a continuación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Método</u>
Maquinarias equipos y otras unidades de explotación	12	Línea recta
Campamentos	10	Línea recta
Muebles y enseres	5	Línea recta
Vehículos	5	Línea recta
Equipos de computación y comunicación	3	Línea recta

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)**

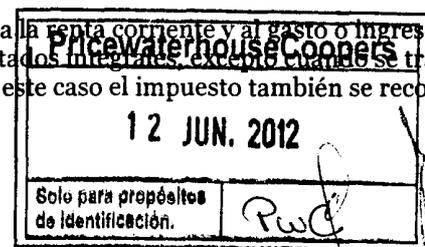
Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han identificado pérdidas por deterioro de Propiedades y equipos que debiesen ser registradas, ya que su valor recuperable, según análisis técnico realizado, se aproxima a su valor en libros.

**2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2011 y 2010 la Sucursal registró como Impuesto a la renta causado el valor originado en las utilidades gravables.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Impuesto a la renta diferido**

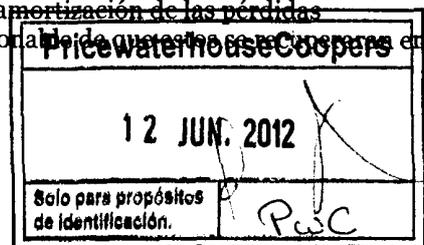
El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se compensarán en el tiempo.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**2.9 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas por servicios en pozos petroleros o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

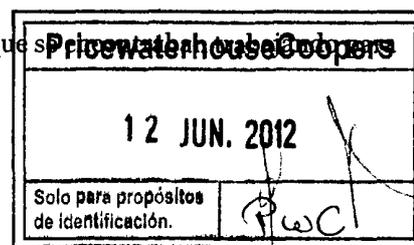
La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual (2010: 6.5% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encuentran al servicio de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador).



## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 Tuscanly International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) registra provisiones cuando: (i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones y se reconocen en el período contable en el que se prestan los servicios. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando exista seguridad razonable de su recuperación.

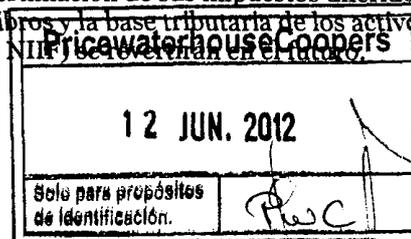
### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y el análisis de deterioro.
- Impuesto a la renta diferido: La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revelan en el cuadro.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**a) Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las entidades como Tuscany International Drilling Inc., al ser sucursales de entidades extranjeras, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Sucursal emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Sucursal es el 1 de enero de 2010. Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**b) Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Sucursal**

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

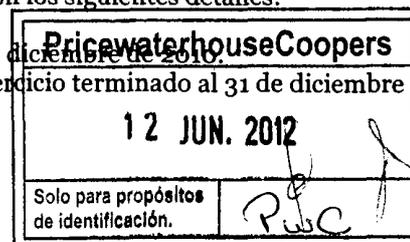
De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Sucursal ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para maquinaria, equipos y otras unidades de explotación que se incluyen en el rubro propiedades y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de un estudio técnico efectuado por expertos internos de la Sucursal. Adicionalmente desde la fecha de transición la depreciación de las maquinarias, equipos y otras unidades de explotación, consideran las vidas útiles y los valores residuales indicados que se determinaron en el análisis mencionado. Este análisis se realizó internamente por técnicos de la Sucursal, puesto que en el mercado no existen profesionales especialistas con conocimientos específicos de última tecnología con lo que cuenta los equipos de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador), lo cual fue puesto en conocimiento de la Casa Matriz.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Sucursal por no ser aplicables.

**c) Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**c.1) Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		708,696	(80,269)
Propiedades y equipos	a)	283,220	49,026
Impuesto a la renta diferido	b)	(38,720)	(7,762)
Beneficios a empleados	c)	2,448	(13,589)
Otros menores		500	(500)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			27,175
Efecto de las NIIF en el año 2010		247,448	
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		27,175	
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>983,319</u>	<u>(53,094)</u>

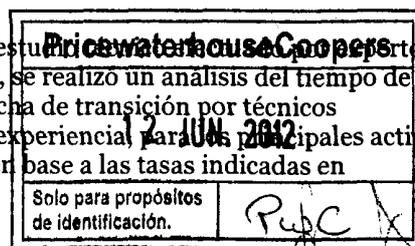
**c.2) Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		788,965
Depreciación de propiedades y equipos	a)	283,220
Impuesto a la renta diferido	b)	(38,720)
Beneficios a empleados	c)	2,448
Otros menores		500
Efecto de la transición a las NIIF		247,448
Utilidad neta según NIIF		<u>1,036,413</u>

**a) Propiedades y equipos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Sucursal aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus principales propiedades y equipos (maquinaria, equipos y otras unidades de explotación), en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de un estudio técnico por expertos calificados, considerando que los activos son prácticamente nuevos, se realizó un análisis del tiempo de vida útil y valor razonable. Este estudio técnico fue realizado a la fecha de transición por técnicos especialistas internos de la Sucursal con suficiente conocimiento y experiencia para los principales activos incluidos en el rubro propiedades y equipos. Además, la Sucursal, en base a las tasas indicadas en



## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

mencionado estudio técnico, homologó las estimaciones de vidas útiles de propiedades y equipos y estableció el valor residual de cada activo para de esta manera depreciar sus activos.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de aproximadamente US\$49,000 y un menor gasto a los resultados del año del 2010 por aproximadamente US\$283,000 (por concepto de una menor depreciación).

#### b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Sucursal.

La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias versus saldos NIIF generaron un reconocimiento por impuestos diferidos disminuyendo el patrimonio al 1 de enero del 2010 en aproximadamente US\$7,800 y un decremento en los resultados del 2010 de US\$38,720.

#### c) Beneficios a empleados

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo los principios contables anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio al 1 de enero del 2010 y registró un valor al 31 de diciembre del 2010 con otros criterios. Al 1 de enero del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por aproximadamente US\$13,589 y al 31 de diciembre del 2010 una disminución con cargo a resultados por US\$2,448.

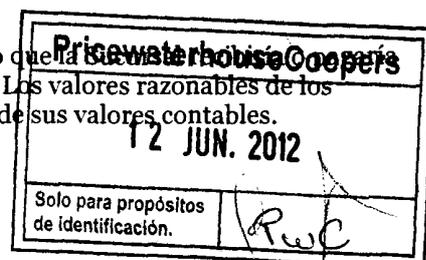
### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del servicio o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Sucursal.

La Sucursal también está expuesta a riesgos financieros. Los instrumentos financieros de la Sucursal incluidos en el estado de situación financiera se componen de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar (comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar), préstamos con entidades relacionadas, cuentas por pagar (proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar).

#### 5.1 Valor razonable

El valor razonable de un instrumento financiero es el importe estimado que se recibiría por la venta o transferencia de un activo financiero o pasivo en la fecha de presentación. Los valores razonables de los instrumentos financieros de la Sucursal no difieren significativamente de sus valores contables.



## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Sucursal ha calculado los importes a valor razonable usando valoración, metodología e información disponible localmente, la cual se considera adecuada por la Administración

El importe en libros de los rubros: “efectivo y equivalentes de efectivo”, “cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar relacionadas”, “otras cuentas por cobrar”, “préstamos con entidades relacionadas”, “cuentas por pagar proveedores y otras”, “cuentas por pagar a entidades relacionadas” se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

#### 5.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

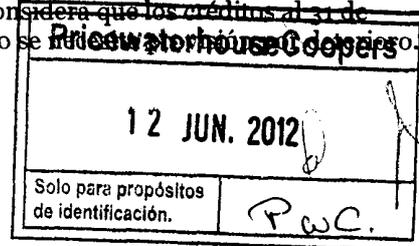
##### 5.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Sucursal está expuesta al riesgo de crédito resultante de la posibilidad de que las partes incumplan sus obligaciones financieras. La exposición máxima de la Sucursal al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2011 está representada por el total de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. La exposición de la Sucursal del riesgo de crédito de dinero en efectivo se minimiza sustancialmente al asegurar que el dinero se mantiene con las instituciones financieras creíbles y que los clientes no excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte. La Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

##### 5.2.3 Concentración de riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en créditos por servicios prestados.

La Sucursal posee políticas para asegurar que la venta de servicios se realice a clientes con antecedentes crediticios adecuados. Al 31 de diciembre de 2011 el 64% corresponden a Servicios Integrados CYA, el 20% a Petroamazonas, el 11% a EP PetroEcuador. La Administración considera que los créditos al 31 de diciembre del 2011 tendrán un desempeño adecuado, por lo que no se



## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 5.2.4 Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento con su Casa Matriz, si bien el mismo actualmente no tiene tasas ni plazos, y se considera exigible en cualquier momento, podría cambiar la negociación y las condiciones por parte de la Casa Matriz, en lo cual la Sucursal tendría que afectar de manera significativa los estados financieros y tener un costo por el interés a ser pactado.

Al ser exigible el préstamo y cuentas por pagar a su Casa Matriz en cualquier momento, la Administración Sucursal simula varias situaciones hipotéticas, considerando tasas expuestas en nuevas negociaciones, financiamiento a largo plazo, financiamiento alternativo y cobertura.

La Sucursal debe determinar el tratamiento de sus pasivos, esto es definir en la política de acceso a líneas de crédito al que podrían tener en el caso de ser necesario, en relación a esto la Sucursal tiene la política de tener inversiones y créditos dentro del mismo Grupo, por tener un capital de trabajo negativo y por no tener un acceso abierto a la banca financiera local, por lo que el mercado de acceso para préstamos está atado a sus entidades relacionadas.

#### 5.2.5. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros de la Sucursal fluctuarán debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en las siguientes monedas: pesos colombianos (COP), dólares canadienses (CDN).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Sucursal requiere que todas las transacciones sean realizadas en la moneda local de la Sucursal, excepto por necesidades especiales por negociaciones con proveedores en el exterior, para lo cual se realizan transacciones a corto plazo.

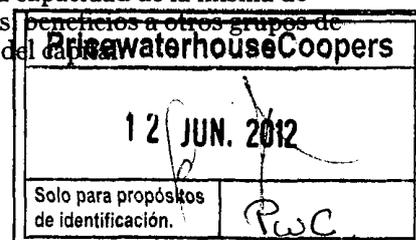
#### 5.2.6. El riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no sea capaz de satisfacer la demanda por dinero en efectivo o financiar sus obligaciones a su vencimiento. El riesgo de liquidez también incluye el riesgo de que la Sucursal no pueda ser capaz de liquidar los activos de una manera oportuna y a un precio razonable.

La Sucursal cumple con sus necesidades de liquidez mediante la previsión de operación y financiación de las actividades y asegurar que hay fondos suficientes para cubrir estas actividades a través del financiamiento de la deuda. Las cuentas por pagar son de vencimiento del pago, de conformidad con las condiciones de crédito establecidas por los proveedores de la empresa, generalmente entre 30 y 90 días desde la recepción de la factura.

#### 5.2.7. El riesgo de capitalización

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades y beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Sucursal. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, proveedores de servicios, impuestos por pagar y otros provisiones).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, calculados de acuerdo al requerimiento de las NIIF fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total préstamos con entidades relacionadas - corto plazo	8,321,932	11,522,296
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(300,836)</u>	<u>(84,633)</u>
Deuda neta	8,021,096	11,437,663
Total patrimonio	2,971,148	983,319
Capital total	10,992,244	12,420,982
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>73%</b>	<b>92%</b>

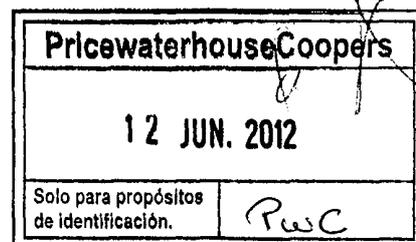
El ratio de apalancamiento ha disminuido en el año 2011 con relación al año 2010, principalmente porque la Sucursal ha cancelado un valor aproximado de US\$5,270,000 a sus entidades relacionadas.

**5.3 Factores de riesgo de carácter general**

La Sucursal opera en la industria de servicios petroleros, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas.

Adicionalmente se tiene riesgos operacionales como a la insurrección civil, disturbios, huelgas y otros riesgos políticos, controles de cambio, aumentos de impuestos y tasas, y cambios en las leyes, reglamentos y normas que rigen a las operaciones de entidades como Tuscany Internacional Drilling Inc. (Sucursal Ecuador).

Los aspectos anteriores, podrían tener un efecto sobre la evolución de la Sucursal. Sin embargo, la Sucursal a nivel mundial forma parte del Grupo Tuscany, la cual es una entidad consolidada en Canadá.



TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

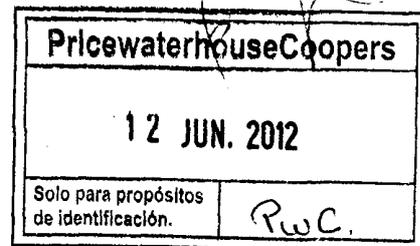
**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
	Corriente	Corriente	Corriente
	US\$	US\$	US\$
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	300,836	84,633	148,791
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	11,265,328	3,016,168	1,538,562
Cuentas por cobrar relacionadas	460,941	1,233,574	34,184
Otras cuentas por cobrar	260,829	301,925	489,273
<b>Total activos financieros</b>	<b>12,287,934</b>	<b>4,636,300</b>	<b>2,210,810</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Préstamos con entidades relacionadas	8,321,932	11,522,296	4,538,000
Cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar	4,394,963	1,740,003	2,018,807
Cuentas por pagar - entidades relacionadas	41,060,032	41,903,172	14,960,907
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>53,776,927</b>	<b>55,165,471</b>	<b>21,517,714</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos con entidades relacionadas, cuentas por pagar proveedores y otras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con relacionadas el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que el mercado que tiene la Sucursal es con empresas relacionadas, y el mismo no expone tasas ni plazos y es exigible en cualquier momento.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

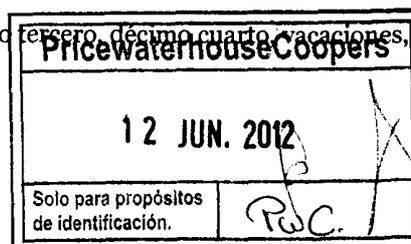
2011

	Costos de servicios en pozos petroleros	Gasto de administración	Total
De personal (1)	5,230,446	784,865	6,015,311
Depreciaciones	3,343,694	39,416	3,383,110
Mantenimiento de propiedades y equipos	1,965,354	-	1,965,354
Arrendamientos	1,643,533	40,459	1,683,992
Transporte y movilización de activos	1,445,675	-	1,445,675
Catering	793,011	1,434	794,445
Subcontratos	534,428	117,947	652,375
Participación de trabajadores	411,286	37,468	448,754
Seguros	365,056	2,590	367,646
Impuestos	297,253	171,288	468,541
Combustible y lubricantes	249,274	2,723	251,997
Otros costos y gastos	498,366	223,061	721,427
	<u>16,777,376</u>	<u>1,421,251</u>	<u>18,198,627</u>

2010

	Costos de servicios en pozos petroleros	Gasto de administración	Total
De personal (1)	2,632,873	562,936	3,195,809
Depreciaciones	1,660,877	42,313	1,703,190
Mantenimiento de propiedades y equipos	503,065	-	503,065
Arrendamientos	526,979	40,366	567,345
Transporte y movilización de activos	1,254,607	-	1,254,607
Catering	368,310	47	368,357
Subcontratos	155,913	150,207	306,120
Participación de trabajadores	163,746	23,391	187,137
Seguros	327,633	2,007	329,640
Impuestos	71,902	170,889	242,791
Combustible y lubricantes	75,663	5,053	80,716
Otros costos y gastos	407,111	199,300	606,411
	<u>8,148,679</u>	<u>1,196,509</u>	<u>9,345,188</u>

(1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**8. OTROS GASTOS NO OPERATIVOS**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de propiedades y equipos	1,030,694	755,041
Venta de partes y repuestos	827,335	-
Otros	<u>202,740</u>	-
	<u><u>2,060,769</u></u>	<u><u>755,041</u></u>

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	7,000	7,300	-
Bancos (1)	<u>293,836</u>	<u>77,333</u>	<u>148,791</u>
	<u><u>300,836</u></u>	<u><u>84,633</u></u>	<u><u>148,791</u></u>

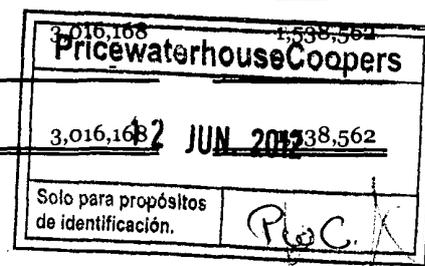
(1) Corresponden a bancos locales.

**10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes nacionales (1)	<u>11,265,328</u>	<u>3,016,168</u>	<u>1,538,562</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	8,976,215	3,016,168	1,538,562
De 91 a 120 días de vencido	<u>2,289,113</u>	<u>3,016,168</u>	<u>3,016,168</u>
	<u><u>11,265,328</u></u>	<u><u>3,016,168</u></u>	<u><u>3,016,168</u></u>



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los montos de ingresos por servicios y los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprenden:

	Ingresos por servicios (1)		Cuentas por cobrar comerciales	
	2011	2010	2011	2010
Servicios Integrados CYA	8,257,435	-	7,181,044	-
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia (2)	3,401,449	-	-	-
Consorcio Petrolero Palanda Yuca Sur	2,968,422	2,041,648	-	-
Petroamazonas S.A.	4,160,514	716,828	2,290,654	784,855
EP Petroecuador	2,068,535	-	1,182,397	-
Enap Sipetrol S.A.	1,513,865	934,142	513,640	173,842
Tuscany International Drilling Inc. - Perú (2)	268,924	-	-	-
Consorcio Petrolero Bloque 18	-	4,614,501	-	1,850,201
Ismocol de Colombia S.A.	-	2,294,389	-	-
Otros menores	157,749	851,925	97,593	207,270
	<u>22,796,893</u>	<u>11,453,433</u>	<u>11,265,328</u>	<u>3,016,168</u>

(1) Ingresos generados por los contratos de prestación de servicios descritos en la Nota 2.

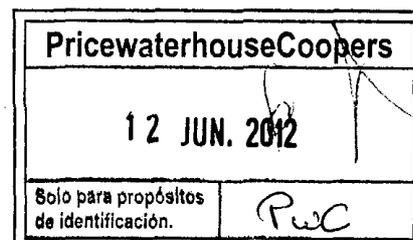
(2) Ver cuentas por cobrar con entidades relacionadas en Nota 13.

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Repuestos, materiales y suministros	1,304,872	843,690	-
Importación en tránsito	1,764	39,789	-
	<u>1,306,636</u>	<u>883,479</u>	<u>-</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

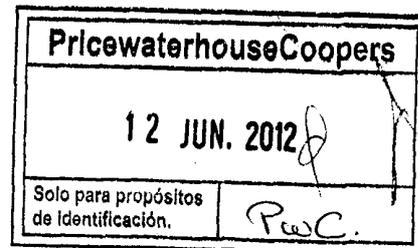
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**12. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<b>Al 1 de enero del 2010</b>							
Costo atribuido	8,362,997	21,174	539,760	58,325	71,445	8,255,401	17,309,102
<b>Movimiento 2010</b>							
Adiciones	1,311,825	-	861,439	-	-	29,200,933	31,374,197
Bajas	-	-	-	-	-	(711,988)	(711,988)
Reclasificaciones	29,701,242	-	188,334	-	-	(29,880,576)	-
Depreciación	(1,577,135)	(4,292)	(83,742)	(10,832)	(27,189)	-	(1,703,190)
	29,435,932	(4,292)	966,031	(10,832)	(27,189)	(1,400,631)	28,959,019
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>							
Costo histórico	39,531,680	22,892	1,601,663	62,491	78,272	6,854,770	48,151,768
Depreciación acumulada	(1,732,751)	(6,010)	(95,872)	(14,998)	(34,016)	-	(1,883,647)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	37,798,929	16,882	1,505,791	47,493	44,256	6,854,770	46,268,121
<b>Movimiento 2011</b>							
Adiciones	514,126	-	-	-	-	150,375	664,501
Bajas	(239,761)	-	-	(37,174)	-	(1,753,158)	(2,030,093)
Reclasificaciones	5,156,638	1,135	94,214	-	-	(5,251,987)	-
Depreciación	(3,178,818)	(5,723)	(164,876)	(10,319)	(23,374)	-	(3,383,110)
	2,252,185	(4,588)	(70,662)	(47,493)	(23,374)	(6,854,770)	(4,748,702)
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>							
Costo histórico	44,952,683	24,027	1,695,877	-	78,272	-	46,760,859
Depreciación acumulada	(4,911,569)	(11,733)	(260,748)	-	(57,390)	-	(5,241,440)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	40,051,114	12,294	1,435,129	-	20,882	-	41,519,419

No existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

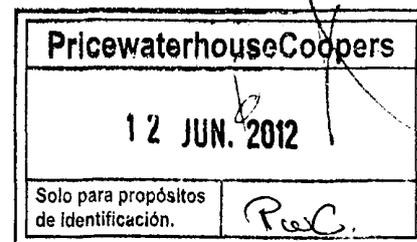
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>31 de diciembre</u>	
					<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios Prestados</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	1,256,940	258,872
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	192,471	-
					<u>1,449,411</u>	<u>258,872</u>
<u>Reembolso de gastos</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	100,187	216,531
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	107,170	45,346
					<u>207,357</u>	<u>261,877</u>
<u>Venta de propiedades y equipos</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Venta de equipos	US\$	2,149,421	728,988
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Perú	Entidad del Grupo	Venta de equipos	US\$	66,297	-
					<u>2,215,718</u>	<u>728,988</u>
<u>Pagos por servicios prestados</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Servicios técnicos	US\$	5,276,753	3,149,861
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios técnicos	US\$	23,131	-
					<u>5,299,884</u>	<u>3,149,861</u>

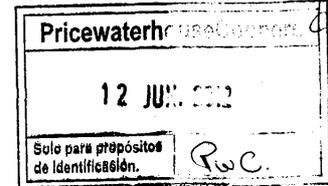


**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

Sociedad	Relación	Transacción		31 de diciembre		1 de enero
				2011	2010	2010
<b>Cuentas por cobrar</b>						
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	Entidad del Grupo Tuscany	Prestación de servicios, reembolso de gastos, venta de activo fijo (4)	US\$	460,941	1,204,392	34,184
Tuscany International Drilling Inc. - Perú	Entidad del Grupo Tuscany	Reembolso de gastos	US\$	-	29,182	-
				<u>460,941</u>	<u>1,233,574</u>	<u>34,184</u>
<b>Cuentas por pagar</b>						
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Compra de activo fijo (2)	US\$	41,060,032	41,880,041	14,955,462
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	Entidad del Grupo Tuscany	Reembolso de gastos (3)	US\$	-	23,131	5,445,00
				<u>41,060,032</u>	<u>41,903,172</u>	<u>14,960,907</u>
<b>Préstamos a corto plazo</b>						
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Fondos entregados para operaciones (1)	US\$	8,321,932	11,522,296	4,538,000
				<u>49,381,964</u>	<u>53,425,468</u>	<u>19,498,907</u>



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al saldo de préstamos obtenidos por transferencias de fondos de la Casa Matriz a la Sucursal para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen plazo de definido de cobro.
- (2) El saldo corresponde a compra de taladros nuevos para las operaciones en Ecuador.
- (3) Corresponde a reembolsos de gastos principalmente por viajes realizados a Colombia por prestación de servicios técnicos.
- (4) Incluye la venta de una bomba de lodo PZ-7<sup>a</sup>.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave en el Ecuador que son los Gerentes de Área y el Gerente General. En la actualidad el staff gerencial está conformado por Gerente General, Gerente Administrativo Financiero, Gerente de Recurso Humanos, Gerente de Operaciones y Gerente de Logística.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2011 y 201 se detalla a continuación:

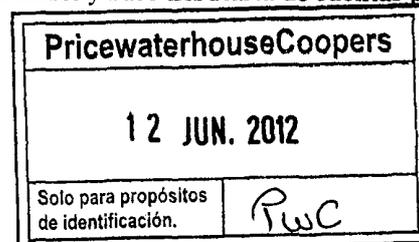
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	784,865	562,936
Beneficios sociales a largo plazo	99,615	50,015

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	621,802	271,477
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias(1)	<u>(79,981)</u>	<u>38,719</u>
Impuesto a la renta	<u>541,821</u>	<u>310,196</u>

- (1) Originado en las diferencias temporales entre la base contable y base tributaria de cuentas por pagar, propiedades y equipos y beneficios sociales.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

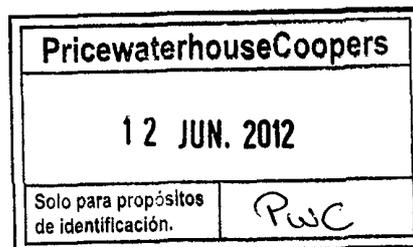
(Expresados en dólares estadounidenses)

**Conciliación tributaria - contable (Determinación del impuesto a la renta corriente)**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,978,395	1,247,578	(1)
Menos - 15% participación a trabajadores	(446,761)	(187,137)	
Menos - amortización de pérdidas tributarias	-	(74,345)	
Menos - deducción por incremento neto de empleados	(405,932)	(15,370)	
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	-	(292,143)	
Más - gastos no deducibles (2)	<u>454,232</u>	<u>407,324</u>	
Base tributaria	2,579,934	1,085,907	
Tasa impositiva	24%	25%	
Impuesto a la renta calculado (3)	<u>619,184</u>	<u>271,477</u>	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>269,646</u>	<u>69,578</u>	
Impuesto a la renta del año (3)	<u><u>621,802</u></u>	<u><u>271,477</u></u>	

- (1) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).
- (2) Durante el año 2011 corresponden principalmente a provisiones no respaldados con contratos y comprobantes de venta.
- (3) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Sucursal determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2011 y 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$269,646 (2010: US\$69,578), monto que es inferior al impuesto a la renta originado de las utilidades gravables. La Sucursal incluye en el estado de resultados integrales como impuesto a la Renta corriente causado el monto de US\$621,802 (2010: US\$271,477). Al 31 de diciembre del 2011, existe una diferencia menor entre el impuesto a la renta en libros y el declarado, el cual está relacionado a un registro contable que se corregirá en el próximo año.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**Impuestos por recuperar:**

El rubro se compone de:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	-	69,578	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>3,356,211</u>	<u>4,884,951</u>	<u>2,285,352</u>
	<u>3,356,211</u>	<u>4,954,529</u>	<u>2,285,352</u>

**Situación fiscal**

Los años 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

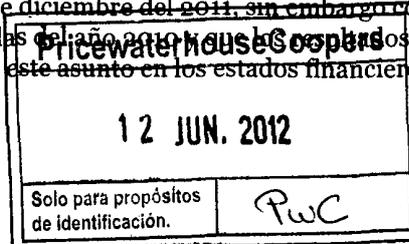
De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta a pagar de las utilidades obtenidas que para el año 2011 es el 24% (2010: 25%).

Durante el año 2010 las pérdidas tributarias por US\$74,345 generadas en el año 2009 fueron utilizadas en su totalidad, dejando en cero el saldo de pérdidas tributarias a amortizarse.

**Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sucursal un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Sucursal al 31 de diciembre del 2011, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2011 son similares a las del año 2010, no se requiere el estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

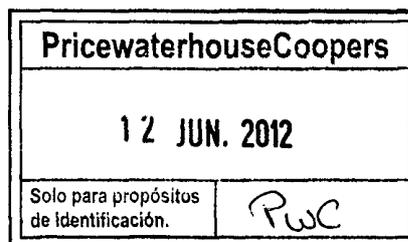
**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero 2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	94,040	9,339	3,276
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>47,545</u>	<u>52,265</u>	<u>-</u>
	<u>141,585</u>	<u>61,604</u>	<u>3,276</u>
Impuestos diferidos pasivos:	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero 2010</u>
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>108,085</u>	<u>108,085</u>	<u>11,038</u>
	<u>108,085</u>	<u>108,085</u>	<u>11,038</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo (pasivo)	<u>33,500</u>	<u>(46,481)</u>	<u>(7,762)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido <u>activo</u>	<u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010	3,276	(11,038)	(7,762)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>58,328</u>	<u>(97,047)</u>	<u>(38,719)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	61,604	(108,085)	(46,481)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>79,981</u>	<u>-</u>	<u>79,981</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>141,585</u>	<u>(108,085)</u>	<u>33,500</u>



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

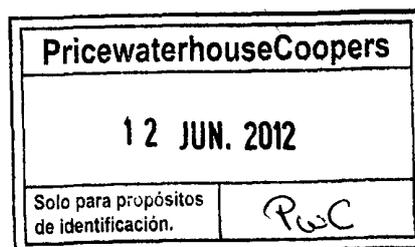
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo			Pasivo	
	Propiedades y equipos	Provisiones principalmente de jubilación y desahucio	Provisiones cuentas por pagar proveedores y otros	Propiedades y equipos	Total
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2010	286	2,990	-	(11,038)	(7,762)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	538	5,525	52,265	(97,047)	(38,719)
Al 31 de diciembre del 2010	824	8,515	52,265	(108,085)	(46,481)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	492	7,169	72,320	-	79,981
Al 31 de diciembre del 2011	1,316	15,684	124,585	(108,085)	33,500

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos	<u>2,529,647</u>	<u>1,346,610</u>
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la renta	607,115	336,653
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - deducciones especiales	(97,424)	(76,878)
Menos - amortización pérdidas tributarias	-	(18,586)
Más - gastos no deducibles	109,016	101,831
Más - efectos por impuestos diferidos	(79,981)	38,719
Más - efectos por diferencia de utilidad contable NEC vs. NIIF	-	(71,542)
Otros menores	<u>3,092</u>	-
Gasto por impuestos	<u>541,818</u>	<u>310,196</u>



TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2011</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	439,992	6,015,311	5,146,393	1,308,910
15% participación laboral	187,137	448,754	187,137	448,754
	<u>627,129</u>	<u>6,464,065</u>	<u>5,333,530</u>	<u>1,757,664</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio(2)	50,015	50,537	937	99,615
<u>Año 2010</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	70,192	3,195,809	2,826,009	439,992
15% participación laboral	-	187,137	-	187,137
	<u>70,192</u>	<u>3,382,946</u>	<u>2,826,009</u>	<u>627,129</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio(2)	13,589	50,015	13,589	50,015

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

(2) Ver nota 2.9.

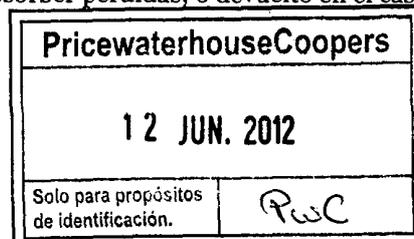
16. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2011 es de US\$50,014. Al ser una Sucursal no se tienen acciones localmente.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio generaron un saldo acreedor que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.



**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**18. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*

