



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado General

Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 30 de abril del 2014

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 2013 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 calificada de auditoría.

Base para calificar la opinión

4. No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada a Asociación Servicios Integrados CYA que al 31 de diciembre de 2013, con la cual la Sucursal mantiene un saldo por cobrar por aproximadamente US\$11,250,000. Como se describe en la Nota 9, a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran vencidas e impagas tres cuotas del acuerdo de pago suscrito el 6 de noviembre de 2013, las que ascienden a un valor aproximado de US\$6,350,000. La Administración de la Sucursal ha iniciado las



Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador)
Quito, 30 de abril del 2014

gestiones tendientes a la recuperación de estas cuentas por cobrar, incluyendo un juicio ejecutivo por el cobro de pagarés (avales) y no ha establecido ninguna provisión en relación a las mismas. En virtud que a la fecha la Sucursal no dispone de elementos de sustento que permitan preveer cuando serán recuperadas las mencionadas acreencias, no es posible determinar el resultado final de este asunto y, por lo tanto, establecer su posible efecto, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 4 anterior, 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 2013 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).

Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al asunto descrito por la Administración en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la cual se explica el apoyo requerido por la Sucursal de su Casa Matriz desde inicio de sus operaciones, en relación a que al 31 de diciembre de 2013 la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$30,540,000 (2012: US\$29,358,000), originado fundamentalmente por préstamos de capital de trabajo y compra de activo fijo realizados con su Casa Matriz, situación que podría profundizarse sobre la base de lo descrito en el punto 4 anterior. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2013 ascienden a aproximadamente US\$48,810,000 (2012: US\$49,896,000). Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y apoyo de su Casa Matriz indicados en la mencionada Nota 1 no pudieran continuar concretándose en el futuro y la Sucursal se viera, en consecuencia, obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

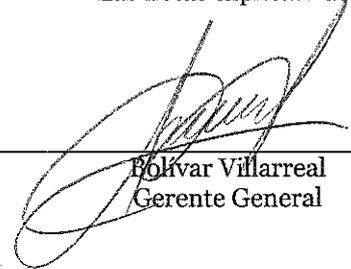
Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

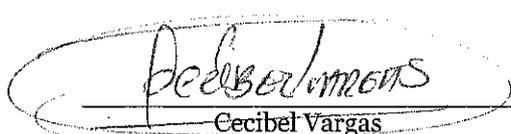
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	347,645	147,960
Cuentas por cobrar comerciales	9	18,196,311	21,047,365
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12	805,832	302,425
Impuestos por recuperar	13	347,952	1,788,486
Otras cuentas por cobrar		323,001	306,055
Inventarios	10	<u>2,595,317</u>	<u>2,121,510</u>
Total activos corrientes		<u>22,616,058</u>	<u>25,713,801</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	<u>34,547,853</u>	<u>35,112,888</u>
Total activos no corrientes		<u>34,547,853</u>	<u>35,112,888</u>
Total activos		<u><u>57,163,911</u></u>	<u><u>60,826,689</u></u>

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


 Bolívar Villarreal
 Gerente General

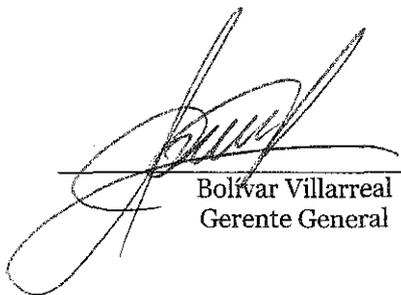

 Cecibel Vargas
 Gerente Financiera

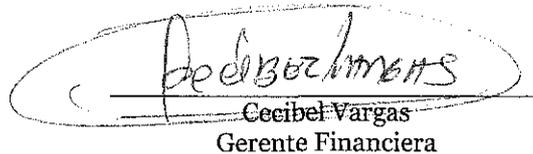
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	2013	2012	
Pasivos corrientes				
Préstamos con compañías relacionadas a corto plazo	12	10,229,708	11,315,298	
Cuentas por pagar				
Proveedores y otras cuentas por pagar		3,223,718	3,800,618	
Compañías relacionadas	12	38,581,194	38,581,194	
Impuestos		225,751	401,952	
Ingreso diferido		520,773	-	
Provisiones	14	368,838	972,743	
Total pasivos corrientes		<u>53,149,982</u>	<u>55,071,805</u>	
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	14	226,680	162,049	
Impuesto diferido	13	4,719	32,554	
Total pasivos no corrientes		<u>231,399</u>	<u>194,603</u>	
Total pasivos		<u>53,381,381</u>	<u>55,266,408</u>	
PATRIMONIO				
Capital social	15	50,013	50,013	
Resultados acumulados		3,732,517	5,510,268	
Total patrimonio		<u>3,782,530</u>	<u>5,560,281</u>	
Total pasivos y patrimonio		<u>57,163,911</u>	<u>60,826,689</u>	

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


Bolívar Villarreal
Gerente General

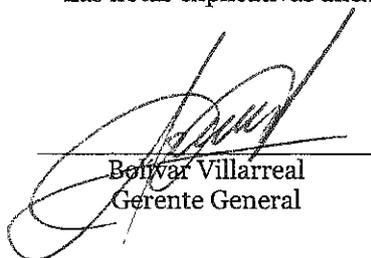

Cecibel Vargas
Gerente Financiera

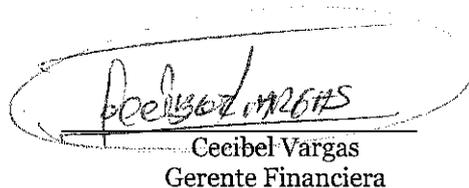
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios	9	25,861,561	29,296,009
Costo - servicios en pozos petroleros	6	<u>(21,007,931)</u>	<u>(21,022,836)</u>
Utilidad bruta		4,853,630	8,273,173
Gastos operacionales			
De administración	6	<u>(5,619,885)</u>	<u>(1,327,459)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		(766,255)	6,945,714
Otros	7	(404,802)	(3,622,222)
Gastos financieros		<u>(17,370)</u>	<u>(5,820)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(1,188,427)	3,317,672
Impuesto a la renta	13	<u>(589,324)</u>	<u>(728,539)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>(1,777,751)</u></u>	<u><u>2,589,133</u></u>

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


Botívar Villarreal
Gerente General

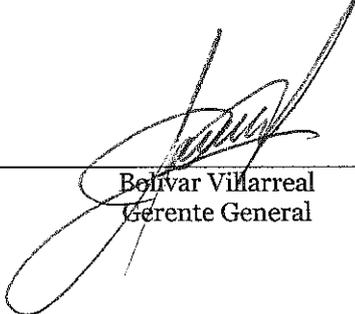

Cecibel Vargas
Gerente Financiera

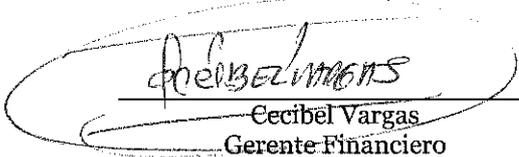
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital asignado	Resultados acumulados		Total
		Efectos provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	50,013	274,623	2,646,512	2,971,148
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	2,589,133	2,589,133
Saldos al 31 de diciembre del 2012	50,013	274,623	5,235,645	5,560,281
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(1,777,751)	(1,777,751)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>50,013</u>	<u>274,623</u>	<u>3,457,894</u>	<u>3,782,530</u>

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


Bolívar Villarreal
Gerente General


Cecibel Vargas
Gerente Financiero

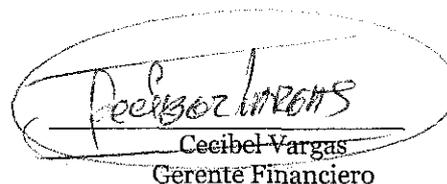
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(1,188,427)	3,317,672
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6 y 11	3,318,250	3,354,214
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	<u>88,891</u>	<u>62,436</u>
		2,218,714	6,734,322
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		2,851,054	(9,782,037)
Cuentas por cobrar relacionadas		(503,407)	158,516
Impuestos por recuperar		1,440,534	1,567,725
Otras cuentas por cobrar		(16,946)	(45,226)
Inventarios		(473,806)	(814,874)
Cuentas por pagar		(576,900)	(3,148,522)
Impuestos		(793,360)	(607,635)
Provisiones		(603,906)	(260,826)
Ingreso diferido		520,773	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	<u>(24,260)</u>	<u>(2)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>4,038,490</u>	<u>(6,198,559)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Bajas) adiciones de propiedades y equipos, neto	11	<u>(2,753,215)</u>	<u>3,052,317</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(2,753,215)</u>	<u>3,052,317</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) incremento préstamos con entidades relacionadas		<u>(1,085,590)</u>	<u>2,993,366</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(1,085,590)</u>	<u>2,993,366</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		199,685	(152,876)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>147,960</u>	<u>300,836</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>347,645</u></u>	<u><u>147,960</u></u>

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


Bolívar Villarreal
Gerente General


Cecibel Vargas
Gerente Financiero