

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Constitución y reestructuración

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), en adelante la "Sucursal", 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.

El primero de septiembre de 2014, Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) y Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. suscribieron un contrato de compra y venta del negocio y de activos y pasivos, por el valor de US\$20,385,175. Como resultado de esta transacción la Sucursal en el último trimestre del 2014 suspendió gradualmente sus operaciones comerciales transfiriéndoles a Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. Por lo mencionado la Sucursal estima cerrar sus operaciones en 2017.

1.2. Operaciones y liquidación de la Sucursal

Durante el 2014, las operaciones de la Sucursal se enfocaron principalmente en la prestación de servicios de: i) servicios técnicos de reacondicionamiento a ENAP Sipetrol S.A. mediante contrato suscrito el 15 enero del 2013; ii) reacondicionamiento de pozos verticales direccionales y/u horizontales con un equipo de 650 HP mediante contrato firmado con Consorcio Petrosud Petroriva el 1 de Marzo de 2013; iii) reacondicionamiento de pozos verticales direccionales y/u horizontales con un equipo de 550-650 HP mediante contrato firmado con Consorcio Palanda Yuca Sur el 1 de Marzo del 2014; iv) reacondicionamiento de pozos verticales direccionales y/u horizontales con un equipo de 650 HP mediante contrato firmado con Tecpeservices el 26 de Agosto del 2014. A partir del 1 de septiembre 2014 todos estos contratos fueron transferidos a Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A., razón por la cual la Sucursal partir de esta fecha y durante el año 2015 realizó actividades comerciales mínimas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Sucursal se encuentra a en proceso de adjudicación del estudio jurídico que acompañará con las actividades formales y legales de cierre y la Administración estima que dicho proceso será llevado a cabo en el mes de junio del 2016. Los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo y los párrafos siguientes.

1.3. Situación Financiera de la Sucursal y su Casa Matriz

La Sucursal ha requerido el apoyo financiero y técnico de su Casa Matriz desde el inicio de sus operaciones en el año 2009, lo que le ha permitido operar como una empresa en marcha. El 2 de febrero del 2014, la Casa Matriz anunció un proceso de reestructuración de su deuda y capital, bajo el Capítulo IX, del Código de Quiebras de los Estados Unidos. En su anuncio comunica que aparte de la Casa Matriz y su filial de Tuscany International Holding (EEUU) Ltd. ninguna de las demás filiales son parte de la reestructuración. Además menciona que la propuesta de reestructuración incluye aportes por su institución acreedora (Credit Suisse AG, Sucursal de las Islas Caimán) para proporcionar capital de trabajo suficiente y permitir a sus filiales continúen operando y cumpliendo con sus obligaciones en el curso normal de la reestructuración.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre 2014, se reclasificó las cuentas por pagar a la Casa Matriz de la Sucursal como aportes a futuras capitalizaciones por un valor de US\$49,868,041, debido a que los aportes de efectivo y contribución de activos fijos entregados por la Casa Matriz a la Sucursal y no serán pagados por la Sucursal a su Casa Matriz.

1.4. Compra - venta de negocio y de activos y pasivos

El 1 de septiembre de 2014, Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) y Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. suscribieron un contrato de compra y venta del negocio y de activos y pasivos. A esta escritura se incorporaron los estados financieros con un detalle pormenorizado e individualizado de los activos y pasivos de la Sucursal a la fecha de la transacción.

En el contrato se establece que el valor de la transacción de US\$20,385,175 será pagado en el plazo de 547 días. La transferencia de activos y pasivos objeto de la transacción se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>		<u>22,361,132</u>
Efectivo	1,041,091	
Cuentas por cobrar	6,509,079	
Otras cuentas por cobrar	329,327	
Inventarios	3,138,241	
Activos fijos (netos)	11,343,393	
<u>PASIVOS</u>		<u>(1,975,957)</u>
Proveedores	(744,322)	
Otras cuentas por pagar	(95,129)	
Empleados corto plazo	(890,638)	
Beneficios empleados largo plazo	(245,869)	
TOTAL ACTIVOS MENOS PASIVOS		<u>20,385,175</u>

1.5. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por el Representante Legal de la Sucursal el 19 de agosto del 2016.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) han sido 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.

Los estados financieros de la empresa han sido preparados sobre bases contables de liquidación.

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.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos en instituciones financieras de libre disponibilidad.

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 pérdidas o ganancias", "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 2015 y 2014, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar", de igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

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

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Sucursal no mantiene otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

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 cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias 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) 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.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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) **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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal 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 agosto del 2014 las cuentas por cobrar fueron transferidas como parte de la compra-venta del negocio y transferencia de activos y pasivos a Tuscanly Perforación Petrolera Tuscanlyperf S.A., sin embargo se realizó el reconocimiento de una provisión por US\$11,250,000 correspondiente a los saldos por cobrar de Servicios Integrados CYA.

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 la Sucursal 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 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. 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.

(i) **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la máxima 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 la Sucursal registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

(ii) 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.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.6 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.

2.7 Cambios en las políticas contables

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 en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas ponadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VIP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2016

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionadas con:

- El deterioro de los activos financieros: La Sucursal evalúa en base a políticas y lineamientos al cierre de cada año (2.4.3.).

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Tuscanly 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, cuentas por cobrar (comerciales y otras cuentas por cobrar), cuentas por pagar (proveedores y otras cuentas por pagar).

4.1 Valor razonable

El valor razonable de un instrumento financiero es el importe estimado que la Sucursal recibiría o pagaría para liquidar 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. 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", "cuentas por cobrar comerciales", "otras cuentas por cobrar", "cuentas por pagar proveedores y otras", se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Tuscanly 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.

4.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del 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 Sucursal. 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 2015 está representada por el total 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

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

excedieron los límites de crédito durante el período de reporte. La Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

4.2.2 Concentración de riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en el producto de la compra venta de activos y pasivos efectuada con Tuscany Perforación Petrolera TuscanyPerf.

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

Al 31 de diciembre de 2015 la sucursal no reconoce un riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable ya que al 31 de diciembre de 2014 se reclasificaron las cuentas por pagar Casa Matriz como aportes a futuras capitalizaciones dejando sin efecto la obligación de pago por parte de la Sucursal a Casa Matriz.

4.2.4 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 Sucursal está expuesta a las fluctuaciones en las siguientes monedas: pesos colombianos (COP), dólares canadienses (CAD).

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.

4.2.5 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 Sucursal, generalmente entre 30 y 90 días desde la recepción de la factura.

4.2.6 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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, cuentas por cobrar comerciales y otras) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales, impuestos por pagar y otros provisiones).

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	593,997	2,815,167
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(19,542)</u>	<u>(1,956,548)</u>
Deuda neta	574,455	858,618
Total patrimonio	<u>19,753,081</u>	<u>19,926,268</u>
Capital total	20,327,536	20,784,886
Ratio de apalancamiento	3%	4%

4.3 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).

Ver adicionalmente nota 1.4, en la cual se menciona la compra - venta de los activos y pasivos de la Sucursal.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,542	-	1,956,548	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	385,816	-
Otras cuentas por cobrar	<u>19,977,595</u>	<u>-</u>	<u>128,667</u>	<u>20,385,175</u>
Total activos financieros	<u>19,997,137</u>	<u>-</u>	<u>2,471,032</u>	<u>20,385,175</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>593,997</u>	<u>-</u>	<u>2,815,167</u>	<u>-</u>

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos de servicios en pozos petroleros	Gasto de administración	Total
<u>2015</u>			
Arrendamientos	12.197	-	12.197
Subcontratos	-	47.510	47.510
Otros costos y gastos	-	85.661	85.661
	<u>12.197</u>	<u>133.171</u>	<u>145.368</u>
<u>2014</u>			
De personal (1)	4.271.998	1.059.203	5.331.201
Depreciaciones	2.388.286	16.677	2.404.963
Mantenimiento de propiedades y equipos	1.542.394	16.948	1.559.342
Arrendamientos	5.087.617	51.483	5.139.100
Transporte y movilización de activos	959.547	-	959.547
Catering	621.345	13.033	634.379
Subcontratos	221.609	199.130	420.739
Seguros	150.052	-	150.052
Impuestos	146.347	1.448	147.795
Combustible y lubricantes	101.797	372	102.169
Otros costos y gastos	674.265	11.378.823 (2)	12.053.087
	<u>16.165.257</u>	<u>12.737.116</u>	<u>28.902.374</u>

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

(2) Incluye principalmente la pérdida por el acuerdo de pago suscrito con la Asociación Servicios Integrados CYA por US\$11,250,000 aproximadamente.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. OTROS INGRESOS (GASTOS OPERACIONALES), NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deterioro de activos	-	(21.343.328) (1)
Otros ingresos	<u>43.875</u>	<u>48.269</u>
	<u>43.875</u>	<u>(21.295.059)</u>

- (1) Como parte de la compra - venta total de negocio y transferencia de activos y pasivos entre Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) y Tuscany Perforación Petrolera TUSCANYPERF S.A., se contrató a PICAVAL - Casa de Valores para que realice la valoración económica del negocio de la Sucursal Ecuador de Tuscany International Drilling Inc., cuyo informe reveló que el valor total del negocio fue de US\$20,385,174, este valor comparado con el valor en libros de los activos y pasivos resultantes a la fecha de transferencia (US\$41,728.502) generó el reconocimiento del deterioro por US\$21,343,328 a la fecha de transferencia, 31 de agosto del 2014.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos (1)	<u>19.542</u>	<u>1.956.548</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales (1)	<u>-</u>	<u>385.816</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	<u>-</u>	<u>385.816</u>

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(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		Cuentas por cobrar comerciales	
	2015	2014	2015	2014
Consorcio ShuShuffindi S.A.	12.197	9.676.310	-	54.664
Enap Sipetrol S.A.	67.240	3.834.857	-	331.114
Petrobell Inc.	-	794.350	-	-
Petroamazonas	-	543.159	-	39
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	-	505.163	-	-
Consorcio Petrosud Petroriva	-	499.849	-	-
Orionoil ER S.A.	-	247.648	-	-
Consorcio Marañón	-	194.367	-	-
Consorcio Interpec	-	513.973	-	-
	<u>79.437</u>	<u>16.809.674</u>	<u>-</u>	<u>385.816</u>

Al 31 de agosto del 2014 las cuentas por cobrar fueron transferidas como parte de la compra - venta del negocio y transferencia de activos y pasivos a Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A., sin embargo, se realizó el reconocimiento de una provisión por US\$11,250,000 correspondiente a los saldos por cobrar de Servicios Integrados CYA, con quien se firmó un contrato para la prestación de servicios a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Proveedores:	Tipo	2015	2014
Tuscany Perforación Petrolera S.A.	Local	562.462	2.806.310
Otros		<u>31.535</u>	<u>8.857</u>
		<u>593.997</u>	<u>2.815.167</u>

11. SALDOS TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Sucursal:

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Aportes a futuras capacitaciones</u>				
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Fondos entregados para operaciones (1)(3)	11,504,892	11,504,892
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Compra de activo fijo (2)(3)	38,363,849	38,363,849
			<u>49,868,041</u>	<u>49,868,041</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 taladros entregados por Casa Matriz para las operaciones en Ecuador.
- (3) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los aportes recibidos de Casa Matriz mencionados en (1) y (2) son considerados como un aporte Sucursal y que corresponde como parte del patrimonio de la misma.

b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
				<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Compra de repuestos</u>					
Tuscany International Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Compra de repuestos	-	985,016
<u>Arrendamiento de equipos</u>					
Tuscany International Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Arrendamiento	-	767,880
<u>Venta de propiedades vequijos</u>					
Tuscany International Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Venta de equipos	-	708,858
Tuscany International Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Venta de equipos	-	17,1937
				-	<u>880,793</u>
<u>Pagos por servicios prestados</u>					
Tuscany International Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Servicios técnicos	-	696,657

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal durante el 2015 recae únicamente al apoderado o representante legal. Hasta el año 2014 el staff gerencial estaba conformado por Gerente General, Gerente Administrativo Financiero, Gerente de Recurso Humanos, Gerente de Operaciones y Gerente de Logística.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

La remuneración del staff gerencial durante los años 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	-	618.897

12. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Impuestos por recuperar -

El detalle de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente (1)	<u>354,317</u>	<u>90,670</u>

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	151,097	331,231
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	-
	<u>151,097</u>	<u>331,231</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(22.090)	(33.393.073)
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	-	(1.281)
Menos - amortización pérdidas tributarias	(15.893)	-
Más - gastos no deducibles	85.662	33.187.108 (i)
Base tributaria	47.679	207.246
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta calculado	11.920	45.594
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	151.097	331.231
Impuesto a la renta (gasto del año)	151.097	331.231

- (i) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente a la provisión de cuentas incobrables de la Asociación Servicios Integrados CYA por el valor de US\$11,250,000 descrito en la Nota 6 y el reconocimiento del deterioro al valor de los activos por el valor de US\$21,343,328 resultante entre el valor en libros de los activos y la valoración del negocio realizada por PICAVAL - Casa de Valores.

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

(d) 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 empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Sucursal no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio de precios de transferencia.

(e) Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Sucursal son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Sucursal se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (LARGO PLAZO)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tuscany Perforación Petrolera Tuscany perf S.A.	<u>19,977,595</u>	<u>20,385,175</u>

El registro de los documentos por cobrar, se encuentra respaldado por el contrato notariado correspondiente a la venta del negocio y transferencia de activos y pasivos, celebrado con la Sucursal. El 27 de agosto del 2015 se efectuó la enmienda al contrato en el cual se establece que el pago se realizará en el plazo de 547 días y un interés anual correspondiente a la tasa efectiva referencial del Banco Central del Ecuador vigente para el segmento corporativo a partir de la firma de dicha enmienda. Ver adicionalmente Nota 1.4

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR) EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

14. CAPITAL SOCIAL

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a US\$50,013. Al ser una Sucursal no se tienen acciones localmente.

15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Tuscany International Drilling Inc. ha definido que los saldos de las cuentas que mantenía al 31 de agosto 2014 como pendientes de cobro a la Sucursal, sean capitalizados. Un detalle del origen de los aportes a futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Cuentas por pagar - Efectivo	11,504,192
Cuentas por pagar - Activos Fijos	<u>38,363,849</u>
	<u>49,868,041</u>

16. 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.

Para mitigar el efecto de las pérdidas acumuladas se ha definido realizar un aporte a futuras capitalizaciones, como se describe en la Nota 15.

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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 dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *