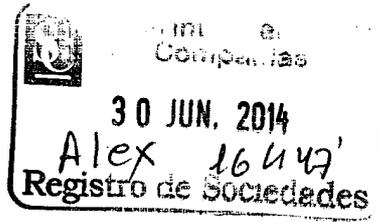




International Drilling Inc. - Ecuador

27329

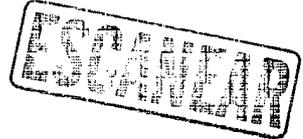


Quito, 30 de junio de 2014

TIDE-290-06-2014

*Handwritten signature*

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad.-



REF: Trámite No. 21082

De mi consideración:

Por medio de la presente yo, Nelson Oswaldo Olmedo Cisneros, con C.I. # 170778530-7, hago la entrega oficial de lo siguiente de acuerdo a lo solicitado.

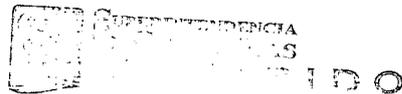
- 1. Informe de Notas a los Estados Financieros del año 2012,
- 2. Informe de Notas a los Estados Financieros del año 2013

Por la atención a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

*Handwritten signature of Nelson Oswaldo Olmedo Cisneros*

Nelson Oswaldo Olmedo Cisneros  
REPRESENTANTE LEGAL  
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC.



.....  
Sr. Santiago Rodríguez N.  
C.A.U. - QUITO

*Handwritten notes: Años 12 Años 13*

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**ÍNDICE**

Notas explicativas a los estados financieros

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (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 Tuscan 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 2012 y 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.

##### 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.

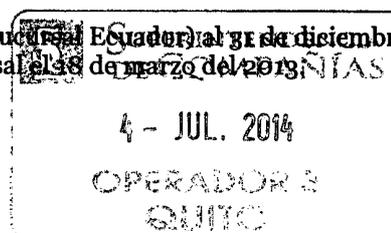
##### Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$29,358,000 (2011: US\$38,480,000) 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 2012 asciende a aproximadamente US\$49,896,000 (2011: US\$49,380,000). Ver Nota 12.

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

##### Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros de Tuscan International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Representante Legal de la Sucursal el 28 de marzo del 2013.



## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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

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

##### 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.

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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estado financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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.

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 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 entidades relacionadas y proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

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 2012 y 2011, 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**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 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 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 compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus compañías 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

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 compañías 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) 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 2012 y 2011, 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

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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.

Las propiedades y equipos son depreciados con base en las vidas útiles estimadas detallas 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 2012 y 2011 todos los proyectos de la Compañía 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 2012 y 2011, 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

##### **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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2012 y 2011 la Sucursal registró como Impuesto a la renta causado el valor originado en las utilidades gravables.

Adicionalmente, 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.

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 recuperaran en el tiempo.

#### 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 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Tuscany International Drilling Inc.(Sucursal Ecuador).

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.9 Tuscany 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 revertirán en el futuro.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

#### **4. 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).

##### **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 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.

##### **4.2 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.

###### **4.2.1 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 2012 está representada por el total de

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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 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 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 2012 el 74% corresponden a Servicios Integrados CYA, el 12% a Consorcio Shushufindi S.A., el 5% a Petroecuador EP. La Administración considera que los créditos al 31 de diciembre del 2012 tendrán un desempeño adecuado, por lo que no se necesita provisión por deterioro.

#### **4.2.3 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.

#### **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 (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.

## TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 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 empresa, 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 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 2012 y 2011, calculados de acuerdo al requerimiento de las NIIF fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos con entidades relacionadas - corto plazo	11,315,298	8,321,932
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(147,960)</u>	<u>(300,836)</u>
Deuda neta	11,167,338	8,021,096
Total patrimonio	5,560,281	2,971,148
Capital total	16,727,619	10,992,244
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>67%</b>	<b>73%</b>

El ratio de apalancamiento ha disminuido en el año 2012 con relación al año 2011, principalmente porque la Sucursal ha cancelado un valor aproximado de US\$2,000,000 a sus entidades relacionadas.

#### 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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.

**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>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	147,960	300,836
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	21,047,365	11,265,328
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>302,425</u>	<u>460,941</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>21,497,750</u></u>	<u><u>12,027,105</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos con compañías relacionadas	11,315,298	8,321,932
Cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar	3,800,618	4,470,304
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>38,581,194</u>	<u>41,060,032</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>53,697,110</u></u>	<u><u>53,852,268</u></u>

**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 la expone a tasas ni plazos y es exigible en cualquier momento.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**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
<b>2012</b>			
De personal (1)	5,671,110	810,878	6,481,988
Depreciaciones	3,328,739	25,475	3,354,214
Mantenimiento de propiedades y equipos	2,883,712	36,532	2,920,244
Arrendamientos	2,978,314	47,924	3,026,238
Transporte y movilización de activos	1,989,614	-	1,989,614
Catering	1,232,346	3,270	1,235,616
Subcontratos	727,681	114,007	841,688
Participación de trabajadores	534,404	51,067	585,471
Seguros	468,313	-	468,313
Impuestos	376,166	1,130	377,296
Combustible y lubricantes	225,507	105	225,612
Otros costos y gastos	606,930	237,071	844,001
	<u>21,022,836</u>	<u>1,327,459</u>	<u>22,350,295</u>
<b>2011</b>			
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	1,968,642	-	1,968,642
Arrendamientos	1,658,533	40,459	1,698,992
Transporte y movilización de activos	1,445,675	-	1,445,675
Catering	939,634	1,434	941,068
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	333,455	223,061	556,516
	<u>16,777,376</u>	<u>1,421,251</u>	<u>18,198,627</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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**7. OTROS GASTOS NO OPERATIVOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de propiedades y equipos	3,719,179	1,030,694
Venta de partes y repuestos	-	827,335
Otros	<u>(96,957)</u>	<u>202,740</u>
	<u><u>3,622,222</u></u>	<u><u>2,060,769</u></u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	3,000	7,000
Bancos (1)	<u>144,960</u>	<u>293,836</u>
	<u><u>147,960</u></u>	<u><u>300,836</u></u>

(1) Corresponden a depósitos de efectivo en bancos locales que no generan intereses.

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes nacionales (1)	<u><u>21,047,365</u></u>	<u><u>11,265,328</u></u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente (2)	5,625,278	8,976,215
De 91 a 180 días de vencido (2)	2,851,813	2,289,113
De 181 a 360 días de vencido (2)	6,987,239	-
Más de 361 días vencido (2)	<u>5,583,035</u>	-
	<u><u>21,047,365</u></u>	<u><u>11,265,328</u></u>

(2) La Sucursal fue contrata por la Asociación de Servicios Integrados CYA para la prestación de servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos, mediante contrato celebrado el 4 de abril

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

del 2011, compromiso que se ha cumplido operativamente, a la fecha de la emisión de estos estados financieros.

El 20 de octubre del 2010 se formalizó el contrato entre la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petoecuador y la Asociación Servicio Integrados CYA, cuyo propósito fue la prestación de servicios integrados de estudios ambientales, monitoreos, cumplimiento de planes de manejo ambiental, compensación social. Dicha Asociación está integrada por la participación del 99% por Petgas Negocios con Terceros Ecuador S.A. y el 1% de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador).

La Sucursal al 31 de diciembre del 2012 incluye cuentas por cobrar a la Asociación Servicios Integrados CYA por US\$15,668,795, correspondiente a los servicios prestados de acuerdo al contrato de perforación de pozos suscrito anteriormente mencionado, según el siguiente detalle:

	<u>2012</u>
Cartera corriente	869,538
De 91 a 180 días de vencido	2,851,813
De 181 a 360 días de vencido	6,368,297
Más de 361 días vencido	<u>5,579,147</u>
	<u>15,668,795</u>

La Administración de la Sucursal se encuentra realizando las gestiones tendientes a obtener un plan de pagos estructurado en relación a las facturas emitidas por los servicios antes descritos, dado que las mismas son de plazo vencido y cobro exigible.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(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	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Asociación Servicios Integrados CYA Tuscany International Drilling Inc. - Colombia (2)	7,668,382	8,257,435	15,665,902	7,181,044
Consorcio ShuShufindi S.A.	3,718,740	3,401,449	-	-
	4,123,448		2,611,981	
Consorcio Petrolero Palanda Yuca Sur	568,239	2,968,422	127,763	-
Petroamazonas S.A.	1,662,488	4,160,514	618,326	2,290,654
EP Petroecuador	6,922,707	2,068,535	1,040,509	1,182,397
Enap Sipetrol S.A.	1,209,507	1,513,865	353,148	513,640
Tuscany International Drilling Inc. - Perú (2)	-	268,924		-
Dygoil Consultoría y Servicios Petroleros Cía. Ltda.	247,682	-	331,395	-
Petrobell Inc.	666,847			
Baker Hughes International Branches	99,838	-	-	-
Halliburton Latin America	69,150	-	-	-
Consorcio Petrosud Petrорiva	1,444,282	-	154,205	-
Otros menores	894,699	157,749	144,136	97,593
	<u>29,296,009</u>	<u>22,796,893</u>	<u>21,047,365</u>	<u>11,265,328</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 12.

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos, materiales y suministros	2,117,610	1,304,872
Importación en tránsito	<u>3,900</u>	<u>1,764</u>
	<u>2,121,510</u>	<u>1,306,636</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinaria, equipos y otras unidades de	Muebles y	Equipo de			Obras en	Total
	explotación	enseres	Campamentos	vehículos	computación y comunicación	Curso	
<b>Al 1 de enero del 2011</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)
	40,051,114	12,294	1,435,129	-	20,882	-	41,519,419
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>							
Costo histórico	44,962,683	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
<b>Movimiento 2012</b>							
Adiciones	185,590	-	-	-	8,067	-	193,657
Bajas	(3,327,458)	-	(75,604)	-	-	-	(3,403,062)
Ajuste	123,773	-	-	-	-	33,315	157,088
Depreciación	(3,169,653)	(4,292)	(159,387)	-	(20,882)	-	(3,354,214)
	33,863,366	8,002	1,200,138	-	8,067	33,315	35,112,888
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>							
Costo histórico	41,944,588	24,027	1,620,273	-	86,339	33,315	43,708,542
Depreciación acumulada	(8,081,222)	(16,025)	(420,135)	-	(78,272)	-	(8,595,654)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	33,863,366	8,002	1,200,138	-	8,067	33,315	35,112,888

No existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Servicios Prestados</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	374,484	1,256,940
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Brasil	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	41,466	192,471
					<u>415,950</u>	<u>1,449,411</u>
<u>Compra de repuestos</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Compra de repuestos	US\$	1,320,221	-
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Compra de repuestos	US\$	-	-
					<u>1,320,221</u>	<u>-</u>
<u>Arrendamiento de equipos</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Arrendamiento	US\$	589,698	-
<u>Reembolso de gastos</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	45,408	100,187
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Perú	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	-	107,170
					<u>45,408</u>	<u>207,357</u>
<u>Venta de propiedades y equipos</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Venta de equipos	US\$	-	2,149,421
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Venta de equipos	US\$	3,344,256	-
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Perú	Entidad del Grupo	Venta de equipos	US\$	-	66,297
					<u>3,344,256</u>	<u>2,215,718</u>
<u>Pagos por servicios prestados</u>						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Servicios técnicos	US\$	1,902,718	5,276,753
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios técnicos	US\$	-	23,131
					<u>1,902,718</u>	<u>5,299,884</u>

**TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>					
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	Entidad del Grupo Tuscany	Prestación de servicios, reembolso de gastos	US\$	302,425	460,941
				<u>302,425</u>	<u>460,941</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>					
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz Entidad del Grupo	Compra de activo fijo (2)	US\$	38,535,786	41,060,032
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	Tuscany	Reembolso de gastos (3)	US\$	45,408	-
				<u>38,581,194</u>	<u>41,060,032</u>
<b><u>Préstamos a corto plazo</u></b>					
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Fondos entregados para operaciones (1)	US\$	11,315,298	8,321,932
				<u>49,896,492</u>	<u>49,381,964</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, 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 reembolso de gastos principalmente pro viajes realizados a Colombia por prestación de servicios técnicos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**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 2012 y 2011 se detalla a continuación:

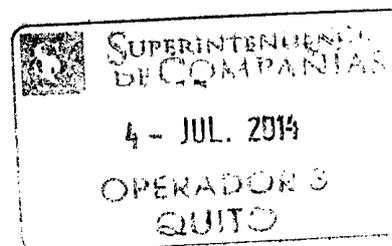
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	645,291	784,865
Beneficios sociales a largo plazo	212,262	99,615

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	662,484	621,802
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias(1)	<u>66,055</u>	<u>(79,981)</u>
Impuesto a la renta	<u>728,539</u>	<u>541,821</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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>3,903,143</u>	<u>2,978,395</u>	(1)
Menos - 15% participación a trabajadores	(585,471)	(446,761)	(1)
Menos - deducción por incremento neto de empleados	-	(405,932)	
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	(312,115)	-	
Menos - otras rentas exentas	(521,161)	-	
Más - gastos no deducibles (2)	<u>395,970</u>	<u>454,232</u>	
Base tributaria	2,880,366	2,579,934	
Tasa impositiva	23%	24%	
Impuesto a la renta calculado (3)	<u>662,484</u>	<u>619,184</u>	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>317,261</u>	<u>269,646</u>	
Impuesto a la renta del año (3)	<u><u>662,484</u></u>	<u><u>621,802</u></u>	(1)

- (1) Durante el año 2011 la Sucursal realizó una provisión correspondiente a beneficios sociales la misma que fue ajustada en el año 2012.
- (2) Durante el año 2012 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 Impuesto a la renta para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, la Sucursal por el año 2012 fue de US\$317.261 (2011: US\$269,646), 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\$669,744 (2011: US\$621,802). En el año 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**Impuestos por recuperar:**

El rubro se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>1,788,486</u>	<u>3,356,211</u>

**Situación fiscal**

Los años 2010 al 2012 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 2012 es el 23% (2011: 24%).

**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 y/o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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.

El estudio de precios de transferencia de las operaciones realizadas por la Sucursal con sus partes relacionadas en el año 2012, determinó que no existen efectos significativos de acuerdo con las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados al 31 de diciembre del 2012, por lo que sus resultados no arrojaron ajustes en los estados financieros adjuntos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	37,900	21,719
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	119,866
	<u>37,900</u>	<u>141,585</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	70,454	108,085
	<u>70,454</u>	<u>108,085</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo (pasivo)	<u>(32,554)</u>	<u>33,500</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 del 2011	61,604	(108,085)	(46,481)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	79,981	-	79,981
Al 31 de diciembre del 2011	141,585	(108,085)	33,500
Cargo - crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	37,900	(70,454)	(32,554)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>37,900</u>	<u>(70,454)</u>	<u>(32,554)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	Activo			Pasivo	Total
	Propiedades y equipos	Provisiones principalmente de jubilación y desahucio	Provisiones cuentas por pagar proveedores y otros	Propiedades y equipos	
Impuestos diferidos:					
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
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos				(70,455)	(70,455)
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	1,763	36,138		-	37,901
Al 31 de diciembre del 2012	3,079	51,822	124,585	(178,540)	(32,554)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos	3,317,672	2,529,650
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	763,065	607,116
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - 15% participación a trabajadores	(134,658)	(107,223) (1)
Menos - deducción por incremento neto de empleados	-	(97,424)
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	(71,786)	-
Menos - otras rentas exentas	(119,867)	-
Más - gastos no deducibles (2)	91,073	109,016
Gasto por impuestos	527,827	511,485
Impuesto a la renta del año	662,484	621,802
Tasa efectiva	20%	25%

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales empleados (1)	1,233,569	7,086,136	7,346,962	972,743
15% participación laboral(3)	448,754	585,471	448,754	585,471
	<u>1,682,323</u>	<u>7,671,607</u>	<u>7,795,716</u>	<u>1,558,214</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio(2)	99,615	62,436	2	162,049
<u>Año 2011</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales empleados (1)	439,992	6,015,311	5,221,734	1,233,569
15% participación laboral(3)	187,137	448,754	187,137	448,754
	<u>627,129</u>	<u>6,464,065</u>	<u>5,408,871</u>	<u>1,682,323</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio(2)	50,015	50,537	937	99,615

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

(2) Ver Nota 2.9.

(3) Se incluye en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar en los estados financieros.

**15. CAPITAL ASIGNADO**

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2012 es de US\$50,014. Al ser una Sucursal no se tienen acciones localmente.

**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

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

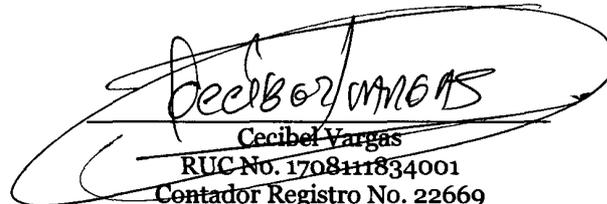
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**17. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

  
Cecibel Vargas  
RUC No. 1708111834001  
Contador Registro No. 22669  
Tuscany International Drilling Inc.  
(Sucursal Ecuador)

