

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Constitución

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

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

1.2. Operaciones

Durante el 2013 y 2012, 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 7 de octubre del 2011; iii) reacondicionamiento de pozos direccionales y/u horizontales mediante contrato firmado con el Consorcio Shushufindi con fecha 7 de septiembre de 2012, iv) servicios técnicos de reacondicionamiento a ENAP Sipetrol S.A. mediante contrato suscrito el 15 enero del 2013.

Mediante escritura pública de fecha 15 de enero de 2010, la compañía PETGAS Negocios con Terceros Ecuador S.A. y Tuscany International Drilling Inc. – Ecuador, suscribieron el Contrato de Asociación de Servicios Integrados CYA, con el objeto de participar conjuntamente en el proceso de contratación contenido en la invitación a ofertar No. PPR-CCQ-IO-029-2009 para la contratación de obras, bienes y servicios integrados con financiamiento, para los campos: Culebra, Yulebra y Anaconda de Petroproducción en la Región Amazónica.

Mediante escritura aclaratoria a la del convenio de Asociación CYA, de fecha 9 de septiembre de 2010, las partes acordaron que en caso de ser adjudicadas en el proceso mencionado, la participación que cada una de ellas tendrían en la Asociación CYA sería de 99% para PETGAS; y del 1% para Tuscany, forma en que serían asumidos los derechos y obligaciones de cada parte. La Sucursal aportaría el suministro de servicios de perforación y complementación de pozos; y la empresa PETGAS, gerenciaría el proyecto y proporcionaría los servicios de gestión ambiental; la construcción y ampliación de vías y plataformas, de cerramientos de plataformas y garitas; la elaboración de la ingeniería básica definitiva de las facilidades de producción; entre otros

El 20 de octubre del 2010 se formalizó el contrato entre la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador y la Asociación Servicios Integrados CYA, cuyo propósito fue la prestación de servicios integrados de estudios ambientales, monitores, cumplimiento de planes de manejo ambiental, y compensación social. La Sucursal fue contratada por la Asociación Servicios Integrados CYA para la prestación de servicios de operación, perforación y reacondicionamiento de pozos, mediante contrato celebrado el 4 de abril del 2011, compromiso que se ha cumplido operativamente.

Con fecha 6 de noviembre de 2013 se firmó el acta transaccional y convenio de pago entre la Asociación CYA y Tuscany, con el objeto de finiquitar las obligaciones de pago pendientes, en los términos descritos en la Nota 9, y resolver por mutuo acuerdo dar por terminado el Contrato de Perforación así como el servicio de complementación, por así convenir a sus intereses.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

1.3. Déficit de capital de trabajo y Situación Financiera

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. Al respecto, 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 US\$35,000,000 por su institución acreedora (Credit Suisse AG, Sucursal de las Islas Caimán) para proporcionar a la Compañía capital de trabajo suficiente y permitir a sus filiales continúen operando y cumpliendo con sus obligaciones en el curso normal de la reestructuración. La Casa Matriz espera completar su reestructuración en el segundo trimestre de 2014.

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$30,533,924 (2012: US\$29,358,000) 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 2013 asciende a aproximadamente US\$48,810,000 (2012: US\$49,896,000). Ver Nota 12. La Sucursal ha venido cumpliendo con los pagos por dichas deudas en la medida que sus flujos de fondos le han permitido realizarlo.

La Administración de la Sucursal de acuerdo con sus evaluaciones sobre la operación en el Ecuador con base a sus planes de negocios futuros y actuales, presupuestos y perspectivas, ha elaborado los estados financieros de la Sucursal con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En estas circunstancias, la continuación de las operaciones de la Compañía depende de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesita para este propósito.

1.4. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Tuscany International Drilling Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por el Representante Legal de la Sucursal el 3 de abril del 2014.

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

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.1.1 Nuevos procedimientos 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
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
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

(a) 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) 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.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 2013 y 2012, la Sucursal no ha registrado provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

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

2.6 Propiedades y equipos

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

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 en años según se detalla 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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 2013 (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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 2013 y 2012 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 solo 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 2013 (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 con 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 2013 (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 2013 (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 cobrar), 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 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 2013 está representada por el total de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. La exposición de la Sucursal del riesgo de crédito

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2013 el 62% corresponden a Asociación Servicios Integrados CYA, el 20% a Consorcio Shushufindi S.A., el 13% a Petroamazonas EP y otros menores.

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 de la 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.

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.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 2013 y 2012, calculados de acuerdo al requerimiento de las NIIF fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total préstamos con entidades relacionadas - corto plazo	10,229,708	11,315,298
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(347,645)</u>	<u>(147,960)</u>
Deuda neta	9,882,063	11,167,338
Total patrimonio	<u>3,782,530</u>	<u>5,560,281</u>
Capital total	13,664,593	16,727,619
Ratio de apalancamiento	72%	67%

El ratio de apalancamiento se ha incrementado en el año 2013 con relación al año 2012, principalmente por la disminución del patrimonio de la Sucursal como resultado de la pérdida del ejercicio del año.

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).

Los aspectos anteriores, podrían tener un efecto sobre la evolución de las operaciones de la Sucursal.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	347,645	147,960
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	18,196,311	21,047,365
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>805,832</u>	<u>302,425</u>
Total activos financieros	<u><u>19,349,788</u></u>	<u><u>21,497,750</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con compañías relacionadas	10,229,708	11,315,298
Cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar	3,223,718	3,800,618
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>38,581,194</u>	<u>38,581,194</u>
Total pasivos financieros	<u><u>52,034,620</u></u>	<u><u>53,697,110</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 entidades 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 2013**
(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
2013			
De personal (1)	5,923,099	811,680	6,734,779
Depreciaciones	3,299,877	18,373	3,318,250
Mantenimiento de propiedades y equipos	2,832,245	21,738	2,853,983
Arrendamientos	3,771,433	75,457	3,846,890
Transporte y movilización de activos	1,533,685	-	1,533,685
Catering	1,307,336	16,771	1,324,107
Subcontratos	485,759	166,958	652,717
Seguros	223,777	3,708	227,484
Impuestos	122,192	3,210	125,402
Combustible y lubricantes	188,909	901	189,810
Otros costos y gastos	1,319,619	4,501,089 (2)	5,820,708
	<u>21,007,931</u>	<u>5,619,885</u>	<u>26,627,815</u>
2012			
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>

(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 aproximadamente US\$4,300,000. Ver Nota 9.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS GASTOS NO OPERATIVOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de propiedades y equipos	426,479	3,719,179
Otros	<u>(21,677)</u>	<u>(96,957)</u>
	<u>404,802</u>	<u>3,622,222</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	9,000	3,000
Bancos (1)	<u>338,645</u>	<u>144,960</u>
	<u>347,645</u>	<u>147,960</u>

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes nacionales (1)	<u>18,196,311</u>	<u>21,047,365</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	6,916,047	5,625,278
De 91 a 180 días de vencido (2)	693,138	2,851,813
De 181 a 360 días de vencido (2)	1,061,695	6,987,239
Más de 361 días vencido (2)	<u>9,525,431</u>	<u>5,583,035</u>
	<u>18,196,311</u>	<u>21,047,365</u>

(2) La Sucursal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye cuentas por cobrar a la Asociación Servicios Integrados CYA, correspondiente a los servicios prestados de acuerdo al contrato de perforación de pozos suscrito anteriormente mencionado, según el siguiente detalle:

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	-	869,538
De 91 a 180 días de vencido	686,116	2,851,813
De 181 a 360 días de vencido	1,038,453	6,368,297
Más de 361 días vencido	<u>9,525,431</u>	<u>5,579,147</u>
	<u>11,250,000</u> (3)	<u>15,668,795</u>

- (3) La facturación por los trabajos ejecutados por la Sucursal en cumplimiento del contrato suscrito con la Asociación Servicios Integrados CYA ascendió aproximadamente a US\$16,500,000. El 6 de noviembre de 2013 se celebró un acuerdo transaccional de pago entre la Sucursal y la Asociación Servicios Integrados CYA por US\$12,250,000, reconociendo la Sucursal una pérdida de aproximadamente US\$4,300,000 en los resultados del ejercicio 2013. Este acuerdo establece un pago inicial de US\$1,000,000 a la suscripción y por la diferencia ocho cuotas respaldadas con pagarés (avales) a favor de la Sucursal, de acuerdo a los siguientes montos y plazos: i) US\$5,370,000 con fecha de pago el 4 de febrero del 2014, ii) US\$490,000 con fecha de pago el 6 de marzo del 2014, iii) US\$490,000 con fecha de pago el 5 de abril del 2014, iv) US\$490,000 con fecha de pago el 5 de mayo del 2014, v) US\$490,000 con fecha de pago el 4 de junio del 2014, vi) US\$490,000 con fecha de pago el 4 de julio del 2014, vii) US\$490,000 con fecha de pago el 3 de agosto del 2014, y viii) US\$490,000 con fecha de pago el 2 de septiembre del 2014.

En vista que el acuerdo antes mencionado no se cumplió, la Administración de la Sucursal inició el 12 de marzo del 2014 un proceso judicial de recuperación de los pagarés vencidos que ascienden a US\$5,860,000, correspondientes a las cuotas vencidas del 4 de febrero y 6 de marzo del 2014.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los montos descritos en los literales i), ii) y iii) se encuentran descritos e impagos. La Sucursal, junto con sus asesores legales, estima que las mencionadas acreencias son recuperables, por lo que no ha constituido provisiones al 31 de diciembre del 2013.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(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	
	2013	2012	2013	2012
Asociación Servicios Integrados CYA (1)	775,497	7,668,382	11,250,000	15,665,902
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia (2)	503,407	3,718,740	-	-
Consorcio ShuShufindi S.A.	11,834,244	4,123,448	3,573,616	2,611,981
Consorcio Petrolero Palanda Yuca Sur	358,823	568,239	-	127,763
Petroamazonas	7,550,593	1,662,488	2,409,009	618,326
EP Petroecuador	5,019	6,922,707	256,004	1,040,509
Enap Sipetrol S.A.	2,319,973	1,209,507	-	353,148
Dygoil Consultoría y Servicios Petroleros Cía. Ltda.	112,135	247,682	-	331,395
Petrobell Inc.	1,392,285	666,847	659,954	-
Baker Hughes International Branches	750	99,838	-	-
Halliburton Latin America	38,624	69,150	440	-
Consorcio Petrosud Petrорiva	910,076	1,444,282	-	154,205
Otros menores	60,135	894,699	47,288	144,136
	<u>25,861,561</u>	<u>29,296,009</u>	<u>18,196,311</u>	<u>21,047,365</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:

	2013	2012
Repuestos, materiales y suministros	2,580,039	2,117,610
Importación en tránsito	<u>15,278</u>	<u>3,900</u>
	<u>2,595,317</u>	<u>2,121,510</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(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	
Al 31 de diciembre del 2011							
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
Movimiento 2012							
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
Al 31 de diciembre del 2012							
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
Movimiento 2013							
Adiciones	3,367,328	-	-	-	19,967	-	3,387,295
Bajas	(444,141)	-	-	-	-	-	(444,141)
Ajuste /reclasificación	(189,939)	-	-	-	33,315	(33,315)	(189,939)
Depreciación	(3,139,719)	(4,568)	(160,169)	-	(13,794)	-	(3,318,250)
	33,456,895	3,434	1,039,969	-	47,555	-	34,547,853
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo histórico	44,677,836	24,027	1,620,273	-	139,621	-	46,461,757
Depreciación acumulada	(11,220,941)	(20,593)	(580,304)	-	(92,066)	-	(11,913,904)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	33,456,895	3,434	1,039,969	-	47,555	-	34,547,853

No existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2013.

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios Prestados						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	-	374,484
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Brasil	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	-	41,466
					<u>-</u>	<u>415,950</u>
Compra de repuestos						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Compra de repuestos	US\$	2,193,345	1,320,221
					<u>2,193,345</u>	<u>1,320,221</u>
Arrendamiento de equipos						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Arrendamiento	US\$	1,038,060	589,698
					<u>1,038,060</u>	<u>589,698</u>
Reembolso de gastos						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Servicios Técnicos	US\$	-	45,408
					<u>-</u>	<u>45,408</u>
Venta de propiedades y equipos						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Colombia	Entidad del Grupo	Venta de equipos	US\$	503,407	-
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Venta de equipos	US\$	-	3,344,256
					<u>503,407</u>	<u>3,344,256</u>
Pagos por servicios prestados						
Tuscany Interantional Drilling Inc.	Calgary	Casa Matriz	Servicios técnicos	US\$	4,316,994	1,902,718
					<u>4,316,994</u>	<u>1,902,718</u>

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

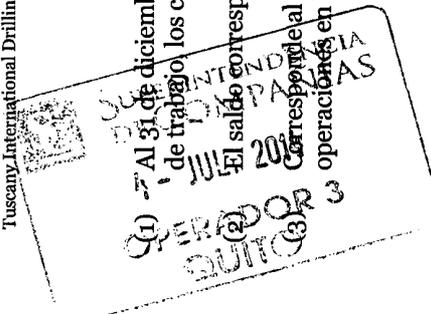
El siguiente es un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Sucursal:

Sociedad	Relación	Transacción	2013	2012
Cuentas por cobrar				
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	Entidad del Grupo Tuscany	Prestación de servicios, reembolso de gastos	US\$ 805,832	302,425
			<u>805,832</u>	<u>302,425</u>
Cuentas por pagar				
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Compra de activo fijo (2)	US\$ 38,535,786	38,535,786
Tuscany International Drilling Inc. - Colombia	Entidad del Grupo Tuscany	Reembolso de gastos (3)	US\$ 45,408	45,408
			<u>38,581,194</u>	<u>38,581,194</u>
Préstamos a corto plazo				
Tuscany International Drilling Inc. - Calgary	Casa Matriz	Fondos entregados para operaciones (1)	US\$ 10,229,708	11,315,298
			<u>48,810,902</u>	<u>49,896,492</u>

Al 31 de diciembre del 2013, 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.

El saldo corresponde a compra de taladros nuevos para las operaciones en Ecuador.

Corresponde al saldo de compra de repuestos y reembolsos de gastos por adquisición de póliza todo riesgo por traslado del RIG 108 para las operaciones en Ecuador.



TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(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 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	938,785	645,291
Beneficios sociales a largo plazo	21,077	212,262

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	617,519	662,484
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y derecho a recuperación de pérdidas tributarias(1)	<u>(27,835)</u>	<u>66,055</u>
Impuesto a la renta	<u><u>589,684</u></u>	<u><u>728,539</u></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 2013**
(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 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>(1,188,427)</u>	<u>3,903,143</u>	(1)
Menos - 15% participación a trabajadores	-	(585,471)	(1)
Menos - deducción por incremento neto de empleados	-	-	
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	(486,171)	(312,115)	
Menos - otras rentas exentas	-	(521,161)	
Más - gastos no deducibles	<u>4,479,866</u>	<u>395,970</u>	(2)
Base tributaria	2,805,268	2,880,366	
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>	
Impuesto a la renta calculado (3)	<u>617,159</u>	<u>662,484</u>	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>317,220</u>	<u>317,261</u>	
Impuesto a la renta del año (3)	<u><u>617,159</u></u>	<u><u>662,484</u></u>	(1)

- (1) Durante el año 2012 la Sucursal realizó una provisión correspondiente a beneficios sociales la misma que fue ajustada en el año 2013.
- (2) Corresponden principalmente a la pérdida por la diferencia entre las cuentas por cobrar a la Asociación Servicios Integrados CYA y el acuerdo transaccional de pago suscrito el 6 de noviembre de 2013. Ver Nota 9.
- (3) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Sucursal determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2013 y 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, por el año 2013 fue de US\$317,220 (2012: US\$317,261), 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\$617,158 (2012: US\$662,484).

Impuestos por recuperar:

El rubro se compone de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>347,952</u>	<u>1,788,486</u>

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

Situación fiscal

Los años 2011 al 2013 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 22% (2012: 23%).

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 2014 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 diagnóstico preliminar del estudio de precios de transferencia de las operaciones realizadas por la Sucursal con sus partes relacionadas en el año 2013, determinó que no existen efectos significativos de acuerdo con las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados al 31 de diciembre del 2013, por lo que sus resultados no arrojaron ajustes en los estados financieros adjuntos.

Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>37,134</u>	<u>37,900</u>
	<u>37,134</u>	<u>37,900</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>41,853</u>	<u>70,454</u>
	<u>41,853</u>	<u>70,454</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo (pasivo)	<u>(4,719)</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 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	Impuesto diferido		Total
	activo	pasivo	
Al 1 de enero del 2012	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	37,900	(70,454)	(32,554)
Cargo - crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	(766)	28,601	27,835
Al 31 de diciembre del 2013	37,134	(41,853)	(4,719)

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 1 de enero del 2012	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)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	-	(766)	-	-	(766)
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	-	-	28,601	-	28,601
Al 31 de diciembre del 2013	3,079	51,056	153,186	(178,540)	(4,719)

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos	<u>(1,188,427)</u>	<u>3,317,672</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	-	763,065
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - 15% participación a trabajadores	-	(134,658)
Menos - deducción por pago a trabajadores con incapacidad	(486,171)	(71,786)
Menos - otras rentas exentas	-	(119,867)
Más - gastos no deducibles	<u>4,479,863</u>	<u>91,073</u>
Gasto por impuestos	<u>3,993,692</u>	<u>527,827</u>
Impuesto a la renta del año	617,519	662,484
Tasa efectiva	52%	20%

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>
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales empleados (1)	972,743	7,888,122	8,492,027	368,838
15% participación laboral (2)	<u>585,471</u>	<u>-</u>	<u>585,471</u>	<u>-</u>
	<u>1,558,214</u>	<u>7,888,122</u>	<u>9,077,498</u>	<u>368,838</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio(3)	<u>162,049</u>	<u>88,891</u>	<u>24,260</u>	<u>226,680</u>
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales empleados (1)	1,233,569	7,086,136	7,346,962	972,743
15% participación laboral (2)	<u>448,754</u>	<u>585,471</u>	<u>448,754</u>	<u>585,471</u>
	<u>1,682,323</u>	<u>7,671,607</u>	<u>7,795,716</u>	<u>1,558,214</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio(3)	<u>99,615</u>	<u>62,436</u>	<u>2</u>	<u>162,049</u>

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

TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (2) Se incluye en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar en los estados financieros.
- (3) El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	119,325	67,349	42,725	32,265
Costos por servicios corrientes	56,788	41,478	20,109	18,644
Costos por intereses	8,353	4,714	2,951	2,237
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(8,100)	20,889	23,148	862
Prestaciones pagadas	-	-	(24,260)	(11,284)
Reducciones y liquidaciones	<u>(14,359)</u>	<u>(15,105)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>162,007</u>	<u>119,325</u>	<u>64,673</u>	<u>42,724</u>

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costos por servicios corrientes	56,788	41,478	20,109	18,644
Costos por intereses	8,354	4,714	2,951	2,237
Amortización de pérdidas (ganancias)	-	20,889	-	862
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>(8,100)</u>	<u>(15,105)</u>	<u>23,148</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>57,042</u>	<u>51,976</u>	<u>46,208</u>	<u>21,743</u>

15. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2013 es de US\$50,013. 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

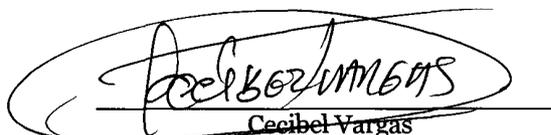
TUSCANY INTERNATIONAL DRILLING INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(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 2013 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)

