

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERA TUSCANYPERF S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión dirigimos la atención a:

- Como se menciona en la nota 5 (b) (ii) al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$16.811.292; el cual se genera principalmente de la deuda por la adquisición del negocio de un tercero. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra efectuando los procesos legales para la liquidación de este pasivo.

(Continúa)

En adición la casa matriz ha confirmado su apoyo financiero, sea este en aporte de capital o préstamos de ser necesario para que la Compañía puede cumplir con sus compromisos y obligaciones.

- La nota 1 a los estados financieros, que menciona que la Compañía firmó un convenio con Tuscany Internacional Drilling, para asumir las demandas o cualquier proceso judicial que se presentare producto de la liquidación de dicha entidad. A la fecha de los estados financieros, no se puede determinar los posibles efectos producto de la firma de dicho convenio, y en consecuencia, no se ha realizado ninguna provisión en los estados financieros.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

(Continúa)

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

16 de abril de 2018



Moraima Vizúete Franco, Socia
Registro No. 17759

Tuscany Perforación, Petrolera Tuscanyperf S. A.

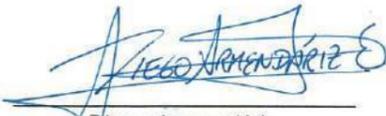
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Nota	2017	2016	Pasivos y Patrimonio	Nota	2017	2016
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo	6	US\$ 536.068	2.579.489	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	US\$ 3.963.406	3.105.760
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	171.700	Documentos por pagar	12	19.518.209	19.276.324
Deudores comerciales	8	3.960.417	3.579.042	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20 (b)	1.280.349	908.487
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20 (b)	1.043.613	3.679.578	Impuestos por pagar	13 (a)	590.681	167.414
Inventarios	9	2.961.583	2.962.915	Beneficios a los empleados	14	535.408	746.184
Impuestos por recuperar	13 (a)	308.796	438.022	Total pasivos corrientes		25.888.053	24.204.169
Anticipos a proveedores		266.284	182.794	Pasivos no corrientes:			
Total activos corrientes		9.076.761	13.593.540	Impuesto a la renta diferido	13 (d)	4.702	15.106
Activos no corrientes:				Beneficios a los empleados	14	239.890	270.420
Propiedades y equipos	10	21.257.450	23.052.677	Total pasivos no corrientes		244.592	285.526
Activos Intangibles		26.522	40.989	Total pasivos		26.132.645	24.489.695
Otros activos	20 (b)	8.907.065	-	Patrimonio:			
Total activos no corrientes		30.191.037	23.093.666	Capital social	15	10.818.490	10.818.490
Total activos		US\$ 39.267.798	36.687.206	Reserva legal		149.100	400
				Resultados acumulados		2.167.563	1.378.621
				Total patrimonio		13.135.153	12.197.511
				Total pasivos y patrimonio		US\$ 39.267.798	36.687.206


Carlos Chong
Gerente General


Diego Armendáriz
Contador

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

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.
 Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
 con cifras comparativas de 2016
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios	8 y 16 US\$	15.235.334	17.615.210
Costos - servicios en pozos petroleros	17	<u>(12.201.307)</u>	<u>(14.136.253)</u>
Ganancia bruta		3.034.027	3.478.957
Gastos de administración	17	(1.775.026)	(1.728.783)
Otros egresos (ingresos), neto		70.899	236.102
(Ingresos) gastos financieros, neto		<u>6.976</u>	<u>21.817</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.336.876	2.008.093
Impuesto a la renta	13 (b)	<u>(423.650)</u>	<u>(521.095)</u>
Utilidad neta del período		913.226	1.486.998
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		<u>24.416</u>	<u>(102.033)</u>
Resultado integral del año	US\$	<u><u>937.642</u></u>	<u><u>1.384.965</u></u>



 Carlos Chong
 Gerente General



 Diego Armendáriz
 Contador

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

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio	
					Utilidades disponibles	Otros resultados integrales-Remediación de beneficios definidos		
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	800	10.817.690	400	(6.344)	-	(6.344)	10.812.546
Aumento de capital		10.817.690	(10.817.690)	-	-	-	-	-
Resultado neto del período		-	-	-	1.486.998	-	1.486.998	1.486.998
Aplicación enmienda NIC 19		-	-	-	-	(102.033)	(102.033)	(102.033)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		10.818.490	-	400	1.480.654	(102.033)	1.378.621	12.197.511
Apropiación reserva legal		-	-	148.700	(148.700)	-	(148.700)	-
Resultado neto del período		-	-	-	913.226	-	913.226	913.226
Otros resultados integrales	14	-	-	-	-	24.416	24.416	24.416
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	10.818.490	-	149.100	2.245.180	(77.617)	2.167.563	13.135.153


Carlos Chong
Gerente General


Diego Armendáriz
Contador

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

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	1,336,876	2,008,093
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación y deterioro	10	1,686,415	1,952,156
Ajuste propiedad y equipo años anteriores		-	458,372
Deterioro de propiedad y equipo	10	(60,424)	-
Venta de propiedad y equipo	10	469,435	-
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar		11,901	-
Obsolescencia de inventarios		376,805	-
Amortización intangible		14,466	2,411
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	51,504	49,464
		<u>3,886,978</u>	<u>4,470,496</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Deudores comerciales		(393,275)	1,119,310
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		2,635,965	(3,604,845)
Anticipos a proveedores		(83,491)	(55,104)
Otros activos		(8,907,065)	-
Impuestos por recuperar		129,226	1,349,716
Inventarios		(375,472)	(22,111)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		857,645	787,982
Documentos por pagar		241,886	(701,147)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		371,862	(127,662)
Impuestos por pagar		423,267	(195,815)
Beneficios sociales y otras provisiones		(210,776)	424,275
Provisiones por beneficios a empleados		(57,617)	(26,591)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(1,480,867)</u>	<u>3,418,504</u>
Impuesto a la renta	13 (b)	<u>(434,054)</u>	<u>(549,255)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(1,914,921)</u>	<u>2,869,249</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		171,700	139,224
Activos intangibles		-	(43,400)
Propiedad y equipo	10	<u>(300,200)</u>	<u>(779,270)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(128,500)</u>	<u>(683,446)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo:		(2,043,421)	2,185,803
Efectivo al inicio del año	6	<u>2,579,489</u>	<u>393,686</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u><u>536,068</u></u>	<u><u>2,579,489</u></u>


Carlos Chong
Gerente General


Diego Armendáriz
Contador

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

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. (la "Compañía"), fue constituida con el nombre de Globaltechinv Ecuador S. A., mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 30 de octubre de 2006; el estatuto social contenido en dicha escritura fue reformado mediante una escritura pública de cambio de nombre y reforma de estatuto social inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 29 de Mayo de 2014, se establece como razón social Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A., cuyo principal accionista es Tuscany Oilfield Holdings Ltd., compañía constituida en Canadá. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 12 de Octubre N24-660 y Francisco Salazar, Quito, Ecuador.

El 1 de septiembre de 2014, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. y Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) suscribieron un contrato de compra y venta del negocio (activo y pasivo), por el valor de US\$20.385.175. Como resultado de esta transacción Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. tomó los contratos y negocios en curso de Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador). Con fecha 29 de diciembre de 2017 las partes firmaron un convenio, mediante el cual la Compañía asume las demandas o cualquier proceso judicial a nombre de Tuscany Internacional Drilling.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. se dedica a la prestación de servicios de perforación, workover y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Gerente General de la Compañía el 31 de marzo de 2018.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones, y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (d) ii – deterioro del valor activos no financieros; y
- Nota 5 (b) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves,

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, impuestos por recuperar y anticipos a proveedores.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas e impuestos por pagar.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Capital

Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Inventarios

El inventario está compuesto por repuestos de plataformas de perforación y materiales y suministros y se registran al costo promedio 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.

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

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 Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

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, excepto las maquinarias, equipos y otras unidades de explotación 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>
Mejoras a la propiedad ajena	4
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	<u>3</u>

En el caso de maquinarias, equipo y otras unidades de explotación para establecer la depreciación, la Compañía determina el porcentaje de uso de los bienes durante el año; porcentaje que se obtiene considerando las horas de uso sobre el total de horas a ser incurridas en el año.

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.

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.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Deterioro

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 Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

(g) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente que comprenden licencias de software, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo de las licencias corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la cual es de 3 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(h) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el número de horas de operación de los bienes durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Beneficios a 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 y los 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. Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Beneficios de Empleados a Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio)

La Compañía 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 terminación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía 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 4,14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad gobierno de los Estados Unidos, 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.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

(j) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método de estado de situación, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(k) Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía 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.

(l) 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 rebajas y descuentos otorgados.

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

- Servicios entregados no facturados

El monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los servicios bajo contrato prestados al cierre de cada mes, se reconoce como ingresos. Los servicios entregados no facturados se valoran sobre las horas en operación y la tarifa establecida en los contratos para cada tipo de servicio.

Los servicios entregados no facturados se presentan como parte de los deudores comerciales en el estado de situación financiera para todos los contratos en los cuales se ha determinado el número de horas que operan los taladros.

(m) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(n) Ingresos y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses bancarios y el financiamiento y saneamiento de descuentos en las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la prestación de servicios de perforación, workover y completamiento de pozos, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 120 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

En el curso normal de las operaciones comerciales, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio 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, en los equipos 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 Compañía.

La Compañía también está expuesta a riesgos financieros. Los instrumentos financieros de la Compañía incluidos en el estado de situación financiera se componen de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

(a) Valor Razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía 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 Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

i. Riesgo de Crédito

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito resultante de la posibilidad de que las partes incumplan sus obligaciones financieras y se origina principalmente en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado, principalmente, por las características de dicho sector.

Aproximadamente un 84% en el año 2017 US\$12.757.695 (76% en 2016, equivalente a US\$13.248.207) del total de ingresos ordinarios de la Compañía, están concentrados en tres clientes principales.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de deudores comerciales - clientes incluye US\$2.378.727 equivalente a 61% (US\$1.562.876, equivalente a 44%, en el año 2016) con cargo a los clientes con los cuales mantiene concentración de operaciones. Consecuentemente, cambios adversos en el sector petrolero o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Administración de la Compañía tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago de los clientes y los términos y condiciones de venta de bienes y prestación de servicios establecidos contractualmente.

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimación de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esta estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	3.045.549	2.442.252
De 1 a 60 días		561.983	736.353
De 60 a 120 días		296.042	298.781
De 120 a 240 días		2.100	16.002
Más de 360		<u>54.743</u>	<u>85.654</u>
Total	8 US\$	<u>3.960.417</u>	<u>3.579.042</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presenta un saldo de la estimación de deterioro de US\$11.261.901 (US\$11.250.000 en el 2016). La estimación de cuentas de dudosa recuperación registrada por la Compañía cubre todos aquellos deudores comerciales con una antigüedad superior a 45 días sobre el plazo de vencimiento y que la Compañía ha determinado como irrecuperables en base a la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de cobros históricos. [Véase la nota 8].

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$536.068 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2.579.489 en el 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido en instituciones financieras que superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 Compañía no pueda ser capaz de liquidar los activos de una manera oportuna y a un precio razonable.

La Compañía 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. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son de vencimiento de pago, de conformidad con las condiciones de crédito establecidas por los proveedores de la Compañía, generalmente entre 30 y 90 días desde la recepción de la factura.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$16.811.292 (US\$10.610.629 en 2016), el cual se origina principalmente por la deuda por la adquisición del negocio de un tercero conforme se detalla en la nota 12. En adición la casa matriz ha confirmado su apoyo financiero, sea este en aporte de capital o préstamos de ser necesario para que la Compañía puede cumplir con sus compromisos y obligaciones.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	3 meses o <u>menos</u>	Entre 3 y 12 <u>meses</u>
31 de diciembre de 2017:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 3.963.406	3.963.406	3.963.406	-
Documentos por pagar	19.518.209	19.518.209	-	19.518.209
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.280.349	1.280.349	1.280.349	-
Impuestos por pagar	535.408	535.408	535.408	-
US\$	<u>25.297.372</u>	<u>25.297.372</u>	<u>5.779.163</u>	<u>19.518.209</u>
31 de diciembre de 2016:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 3.105.760	3.105.760	3.105.760	-
Documentos por pagar	19.276.324	19.276.324	-	19.276.324
Cuentas por pagar partes relacionadas	908.487	908.487	908.487	-
Impuestos por pagar	167.414	167.414	167.414	-
US\$	<u>23.457.985</u>	<u>23.457.985</u>	<u>4.181.661</u>	<u>19.276.324</u>

iii. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía no registra préstamos u obligaciones bancarias a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

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 Compañía fluctuará debido a cambios en los tipos de cambio.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	26.132.645	24.489.695
Menos: Efectivo		<u>536.068</u>	<u>2.579.489</u>
Deuda neta de efectivo	US\$	<u>25.596.577</u>	<u>21.910.206</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>13.135.153</u>	<u>12.197.511</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,95</u>	<u>1,80</u>

(6) Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	US\$	3.000	3.000
Bancos locales		<u>533.068</u>	<u>2.576.489</u>
	US\$	<u>536.068</u>	<u>2.579.489</u>

(7) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

El detalle de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento es el siguiente:

<u>Entidad financiera (emisor)</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Certificados de depósito e inversión</u>					
Banco Internacional S.A.	4,85%	2017/2016	US\$	-	161.700
Banco Internacional S.A.	5,00%	2017		-	10.000
			US\$	<u>-</u>	<u>171.700</u>

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Deudores Comerciales

El detalle de deudores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:				
Clientes	5 (b.i)	US\$	3.972.318	3.579.042
Documentos por cobrar			11.250.000	11.250.000
Estimación para deterioro de valor	5 (b.i)		<u>(11.261.901)</u>	<u>(11.250.000)</u>
		US\$	<u>3.960.417</u>	<u>3.579.042</u>

Los documentos por cobrar corresponden al importe que la Compañía adquirió como resultado de la contrato de compra - venta de negocio (activo y pasivo), a continuación un detalle del origen del saldo de la cuenta:

El 20 de octubre de 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, monitoreo, cumplimiento de planes de manejo ambiental y 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 (Sucursal Ecuador).

Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) fue contratada por la Asociación Servicios Integrados CYA para la prestación de servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos, mediante contrato celebrado el 4 de abril de 2011, compromiso que se cumplió operativamente.

La facturación por los trabajos ejecutados por Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) 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 una pérdida de aproximadamente US\$4.300.000 en 2013, este documento estableció un pago inicial de US\$1.000.000 a la suscripción y por la diferencia ocho cuotas respaldadas con pagarés a favor de la Sucursal, de acuerdo a los siguientes montos y plazas:

i)US\$5.370.000 con fecha de pago el 4 de febrero de 2014, ii)US\$490.000 con fecha de pago el 6 de marzo de 2014, iii) US\$490.000 con fecha de pago el 5 de abril de 2014, iv) US\$490.000 con fecha de pago el 5 de mayo de 2014, v) US\$490.000 con fecha de pago el 4 de junio de 2014, vi) US\$490.000 con fecha de pago el 4 de julio de 2014, vii) US\$490.000 con fecha de pago el 3 de agosto de 2014, y viii)US\$2.940.000 con fecha de pago el 2 de septiembre de 2014.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Sucursal inició con fecha 12 de marzo de 2014 un proceso judicial de recuperación de los pagarés vencidos que ascienden a US\$5.860.000 correspondientes a las cuotas vencidas de 4 de febrero y 6 de marzo de 2014 de las cuentas por cobrar a la Asociación Servicios Integrados CYA; sin embargo, a la fecha de la transferencia de activos y pasivos, 31 de agosto de 2014, el saldo de la cuenta por cobrar al cliente fue US\$11.250.000, no recuperados.

El 1 de septiembre de 2014, fecha del registro de la estimación, esta formó parte de la transferencia de activos y pasivos resultante del contrato de compra - venta del negocio a la Compañía, quien ha estimado que las mencionadas acreencias no son recuperables, por lo que ha constituido dicha estimación por el valor total de dicha cartera.

A criterio de la administración y los asesores legales el referido saldo, será recuperable considerando que se presentará los alegatos así como las pruebas necesarios que acreditan el derecho de la Compañía, actualmente el proceso se encuentra a la espera del dictamen de sentencia.

Los montos de ingresos por servicios y los saldos de los deudores comerciales al 31 de diciembre comprenden:

		Ingresos		Deudores comerciales	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Enap Sipetrol S.A.	US\$	10.828.993	7.224.846	661.954	301.586
Shaya Ecuador S. A.		1.677.432	2.671.661	1.716.773	1.562.876
Tecpecservices S. A.		1.338.661	1.735.129	782.826	810.327
Gente Oil Ecuador Pte. Ltd.		383.379	1.676.055	327.818	438.105
Orion Energy Ocanopb S.A.		251.270	3.351.699	-	287.882
Orionoil ER S.A.		150.800	603.769	-	122.873
Consorcio Pegaso		215.376	-	270.690	-
Otros menores		389.423	352.051	200.356	55.393
	US\$	<u>15.235.334</u>	<u>17.615.210</u>	<u>3.960.417</u>	<u>3.579.042</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revela en la nota 5 (b) i y iii.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Repuestos, materiales y suministros	US\$	2.728.856	2.825.833
Trabajos en proceso		222.888	-
Importación en tránsito		9.838	137.082
	US\$	<u>2.961.582</u>	<u>2.962.915</u>

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El monto de US\$222.888 corresponde principalmente a materiales para la preparación y reacondicionamiento de los equipos de perforación y workover previo al inicio de su operación.

En el año 2017, los inventarios de repuestos, materiales y suministros reconocidos como consumo de repuestos ascendieron a US\$1.474.830 (US\$1.778.108 en 2016). Durante el año 2017 la Compañía reconoció US\$376.805 (US\$0 en 2016) como obsolescencia de inventario.

(10) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

		1 de enero de 2017	Adiciones	Ventas	Ajustes	31 de diciembre de 2017
Costo:						
Maquinaria, equipos y otras	US\$	26.380.538	300.200	(545.944)	-	26.134.794
Mejoras en Propiedad Ajena		64.543	-	-	-	64.543
Muebles y enseres		176.210	-	-	-	176.210
Vehículos		236.146	-	-	-	236.146
Equipo de computación y comunicación		24.821	-	-	-	24.821
		<u>26.882.258</u>	<u>300.200</u>	<u>(545.944)</u>	<u>-</u>	<u>26.636.514</u>
Depreciación acumulada:						
Maquinaria, equipos y otras		3.631.451	1.606.247	(76.509)	-	5.161.189
Mejoras en Propiedad Ajena		26.762	18.891	-	-	45.653
Muebles y enseres		29.227	18.008	-	-	47.235
Vehículos		70.072	36.809	-	-	106.881
Equipo de computación y comunicación		11.646	6.460	-	-	18.106
Deterioro acumulado del activo		60.424	-	-	(60.424)	-
		<u>3.829.582</u>	<u>1.686.415</u>	<u>(76.509)</u>	<u>(60.424)</u>	<u>5.379.064</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>23.052.677</u>	<u>(1.386.215)</u>	<u>(469.435)</u>	<u>60.424</u>	<u>21.257.450</u>

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2016	Adiciones	Trasfe- rencias	Ajustes	Reclasifi- caciones	31 de diciembre de 2016
Costo:							
Maquinaria, equipos y otras	US\$	25.953.922	779.270	(66.658)	(458.372)	172.376	26.380.538
Mejoras en Propiedad Ajena		64.543	-	-	-	-	64.543
Muebles y enseres		176.210	-	-	-	-	176.210
Vehículos		331.238	-	66.658	-	(161.750)	236.146
Equipo de computación y comunicación		35.448	-	-	-	(10.626)	24.822
		<u>26.561.361</u>	<u>779.270</u>	<u>-</u>	<u>(458.372)</u>	<u>-</u>	<u>26.882.259</u>
Depreciación acumulada:							
Maquinaria, equipos y otras		1.641.196	1.989.872	-	-	383	3.631.451
Mejoras en Propiedad Ajena		7.871	18.891	-	-	-	26.762
Muebles y enseres		11.169	18.058	-	-	-	29.227
Vehículos		30.493	39.579	-	-	-	70.072
Equipo de computación y comunicación		6.494	5.535	-	-	(383)	11.646
Deterioro acumulado del activo		<u>180.203</u>	<u>60.424</u>	<u>-</u>	<u>(180.203)</u>	<u>-</u>	<u>60.424</u>
		<u>1.877.426</u>	<u>2.132.359</u>	<u>-</u>	<u>(180.203)</u>	<u>-</u>	<u>3.829.582</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>24.683.935</u>	<u>(1.353.089)</u>	<u>-</u>	<u>(278.169)</u>	<u>-</u>	<u>23.052.677</u>

(11) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		2017	2016
Proveedores	US\$	3.963.285	3.103.063
Otras		121	2.697
	US\$	<u>3.963.406</u>	<u>3.105.760</u>

(12) Documentos por Pagar

La Compañía mantiene documentos por pagar por US\$19.518.209 al 31 de diciembre de 2017 (US\$19.276.324 en el 2016).

El 1 de septiembre de 2014, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. y Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) suscribieron un contrato de compra y venta de activos y pasivos. En el contrato se estableció que el valor de la transacción de US\$20.385.175 será pagado en el plazo de 547 días, plazo que posteriormente fue extendido.

De la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía el pasivo por este concepto es a la demanda por ello se presenta como parte de los pasivos corrientes puesto que la obligación será cancelada en cualquier momento que lo requiere Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador).

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el año 2017, la Compañía acordó con Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) realizar los pagos a proveedores en su nombre para completar el cierre de su operación por US\$530.000. Al cierre de 2017 la Compañía ha cancelado US\$288.114 por dicho concepto.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota [5 (b) ii y iii].

(13) Impuestos

(a) Impuestos por Recuperar y por Pagar

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por cobrar - SRI:		
Crédito Tributario de IVA	US\$ -	432.631
Crédito Tributario de ISD	29.652	-
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	279.144	5.391
	<u>US\$ 308.796</u>	<u>438.022</u>
Impuestos por pagar - SRI:		
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	US\$ 590.681	167.414
	<u>590.681</u>	<u>167.414</u>

El saldo de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA corresponde al crédito tributario por concepto de IVA en la adquisición local de bienes y servicios.

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 434.054	549.255
Impuesto a la renta diferido	(10.404)	(28.160)
	<u>US\$ 423.650</u>	<u>521.095</u>

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>1.336.876</u>		<u>2.008.093</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	25,00%	334.219	25,00%	502.023
Más (menos)				
Gastos no deducibles	25,25%	337.605	9,15%	183.659
Amortización de pérdidas tributarias	0,00%	-	-0,01%	(105)
Ingresos exentos	-13,26%	(177.239)	-6,92%	(138.915)
Participación trabajadores por ingresos exentos	0,15%	2.051	0,13%	2.593
Deducciones especiales	-4,68%	(62.582)	0,00%	-
Impuesto a la renta diferido	-0,78%	(10.404)	-1,40%	(28.160)
	31,69%	<u>423.650</u>	25,95%	<u>521.095</u>

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2017		
		Importe neto al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2017
Impuesto a la renta diferido pasivo -				
Obsolescencia propiedad y equipo	US\$	<u>(15.106)</u>	<u>10.404</u>	<u>(4.702)</u>
		2016		
		Importe neto al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2016
Impuesto a la renta diferido pasivo -				
Obsolescencia propiedad y equipo	US\$	<u>(43.266)</u>	<u>28.160</u>	<u>(15.106)</u>

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, a criterio de la Administración considera que la Compañía no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	US\$ 235.919	354.369
Sueldos y beneficios por pagar		299.489	391.815
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		239.890	270.420
		<u>US\$ 775.298</u>	<u>1.016.604</u>
Corrientes		US\$ 535.408	746.184
No corrientes		239.890	270.420
		<u>US\$ 775.298</u>	<u>1.016.604</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US\$ 118.924	26.590	145.514
Costo laboral por servicios actuales		74.762	29.436	104.198
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(54.734)	-	(54.734)
Costo del año	18	20.028	29.436	49.464
Beneficios pagados		-	(26.591)	(26.591)
Aplicación enmienda NIC 19		69.966	32.067	102.033
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		208.918	61.502	270.420
Costo laboral por servicios actuales		77.662	42.420	120.082
Costo financiero		8.649	2.546	11.195
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(79.773)	-	(79.773)
Costo del año	18	6.538	44.966	51.504
Beneficios pagados		-	(57.618)	(57.618)
Ganancia actuarial		(2.784)	(21.632)	(24.416)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 212.672	27.218	239.890

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales: Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ 212.672	208.918

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de crecimiento de salario	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.4
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	22.154	(20.040)	31.654	(28.208)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>22.445</u>	<u>(20.478)</u>	<u>31.861</u>	<u>(28.634)</u>

(15) Patrimonio

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 (2016) comprende 10.818.490 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía durante el año 2017 apropió la reserva legal correspondiente a la utilidad neta del año 2016 por un monto de US\$148.700. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2017 es US\$91.323.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Aportes para Futuras Capitalizaciones

En el 2016, el saldo de aportes para futuras capitalizaciones fue utilizado para el incremento de capital por US\$10.817.690.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véase nota 3 (i)].

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Prestación de servicios	US\$	15.050.084	17.251.709
Arrendamiento Rig		177.239	319.569
Ventas de inventarios		8.011	43.932
	US\$	<u>15.235.334</u>	<u>17.615.210</u>

(17) Costos y Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los costos y gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2017	2016
Consumo de inventarios	9	US\$	1.474.830	1.778.108
Gastos de beneficios a los empleados	18		4.475.416	5.354.980
Depreciación y deterioro	10		1.686.415	2.132.359
Arrendamiento de inmuebles y equipos	19		1.053.793	1.172.990
Transporte y movilización de activos			1.047.152	1.245.426
Alimentación personal			776.540	827.191
Servicio técnico y de mantenimiento			773.078	571.908
Servicios técnicos y administrativos	20 (a)		400.000	560.000
Impuestos y contribuciones			402.761	375.849
Baja de inventarios por obsolescencia	9		376.805	-
Honorarios			404.685	552.738
Seguros			174.626	117.284
Mantenimiento equipos			166.055	596.115
Otros			764.177	580.087
		US\$	<u>13.976.333</u>	<u>15.865.035</u>

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios		US\$ 2.881.943	3.363.653
Beneficios sociales		858.900	936.144
Otros beneficios		179.642	232.532
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	235.919	354.369
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	51.504	49.464
Indemnizaciones laborales		73.977	203.032
Seguros		72.190	82.865
Vacaciones		121.341	132.921
		<u>US\$ 4.475.416</u>	<u>5.354.980</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total ingresos		US\$ 15.313.209	17.873.129
Total costos y gastos		<u>(13.740.414)</u>	<u>(15.510.667)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		<u>1.572.795</u>	<u>2.362.462</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>US\$ 235.919</u>	<u>354.369</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee 279 empleados (147 en el 2016), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones y administración.

(19) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas con vigencia de dos años, renovables automáticamente. El gasto de arrendamiento por este concepto durante el año 2017 ascendió a US\$1.053.793 (US\$1.172.990 en 2016). Los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos son los siguientes:

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de un año	US\$	714.714	1.228.270
Entre 1 y 2 años		<u>1.429.428</u>	<u>3.434.670</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 (y 2016) con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Compañía:

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Importaciones de inventario</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	US\$	515.676	478.649
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia		213.850	345.847
	US\$	<u>729.526</u>	<u>824.496</u>
<u>Anticipos entregados</u>			
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	US\$	-	531.810
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.		6.880.000	3.502.104
	US\$	<u>6.880.000</u>	<u>4.033.914</u>
<u>Ingresos ordinarios - Exportaciones</u>			
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	US\$	102.808	15.377
<u>Arrendamientos facturados por la Compañía</u>			
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	US\$	177.239	319.567
<u>Exportaciones de activos fijos</u>			
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	US\$	469.435	319.567
<u>Arrendamientos facturados a la Compañía</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	US\$	134.791	157.333
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia		460.404	662.592
	US\$	<u>595.195</u>	<u>819.925</u>
<u>Servicios Técnicos y Administrativos</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	US\$	400.000	560.000
<u>Servicios por Regalías</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	US\$	64.342	139.500
<u>Reembolsos de gastos</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	US\$	74.542	174.307
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia		-	6.220
	US\$	<u>74.542</u>	<u>180.527</u>

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía por política corporativa reconoce dentro de sus cuentas de costo o gasto locales, reembolsos con sus partes relacionadas, cuando estas actúan como intermediarios para la obtención de servicios o bienes efectuados en el exterior.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia	US\$	972.732	593.618
Tuscany Oilfield Holdings Ltd		<u>70.881</u>	<u>3.085.960</u>
	US\$	<u>1.043.613</u>	<u>3.679.578</u>
<u>Otros activos no corrientes</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	US\$	<u>8.907.065</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	US\$	1.032.142	905.887
Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia		<u>248.207</u>	<u>2.600</u>
	US\$	<u>1.280.349</u>	<u>908.487</u>

El saldo de otros activos no corrientes está conformado por anticipos de fondos otorgados a Tuscany Oilfield Holdings Ltd. para repotenciar los taladros y asegurar la compra de materiales para los proyectos de operación en Ecuador durante el año 2018.

(21) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- Contrato de Servicios Especializados con Tecpecservices S. A.

Suscrito el 10 de enero de 2016 para que la Compañía ejecute los servicios técnicos especializados de intervención de pozos con su propia infraestructura humana, material y financiera de forma autónoma e independiente, aplicando en el trabajo toda su experiencia y conocimiento. Los servicios serán prestados principalmente en el campo Libertador, provincia de Sucumbíos. El plazo del contrato es de un año desde la fecha de suscripción del presente contrato; sin embargo, los trabajos se culminaron en noviembre de 2016. A la fecha de los estados financieros no se ha renovado el contrato.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Contrato de Servicios de Aprovisionamiento con Enap Sipetrol S. A.

Contrato Civil de Provisión de Servicios Técnicos Especializados de alquiler de equipos de reacondicionamiento de pozos para los bloques Mauro Dávalos Cordero (MDC) y Paraíso, Biguno, Huachito, Intracampos PBHI, en el Oriente Ecuatoriano suscrito el 18 de Marzo de 2015. El plazo establecido para la ejecución total de los servicios técnicos especializados es de dos años calendario a partir de la fecha de iniciación de los servicios. La Administración de la Compañía realizó una adenda con fecha 20 de marzo de 2017 para extender el contrato hasta el 30 de junio de 2017.

- Contrato de Servicios de Aprovisionamiento con Enap Sipetrol S. A.

Contrato Civil de Provisión de Servicios Técnicos Especializados de alquiler de equipos de reacondicionamiento de pozos para los bloques Mauro Dávalos Cordero (MDC) y Paraíso, Biguno, Huachito, Intracampos PBHI, en el Oriente Ecuatoriano suscrito el 12 de octubre de 2017. El plazo establecido para la ejecución total de los servicios técnicos especializados es de 2 años a partir del 18 de octubre de 2017.

- Contrato de Servicios con Shaya Ecuador S. A.

Suscrito el 12 de febrero de 2016 para la provisión de servicios técnicos especializados de alquiler de equipo de workover y completación con el Rig 111 (12.000 ft.w/31/2" DP), para los campos petroleros del bloque 61 de la Región Amazónica Ecuatoriana. El contrato tendrá una vigencia de 1 año a partir de la ejecución, con fecha 2 de mayo de 2017 se realiza una adenda para extender el contrato hasta el 30 de mayo de 2018.

- Contrato de prestación de Servicios con Orion Energy Ocanopb S. A.

Suscrito el 3 de septiembre de 2015 para la prestación de Servicios Técnicos Especializados, que se suscriben en razón de que los servicios contratados son necesarios para cumplir con el objeto del cliente pero no son parte de su actividad propia, en razón de la especialización de estos servicios; por lo tanto, no crea, ni pretende crear relación laboral entre las partes. Los servicios se prestarán en el Bloque Ocano - Peña Blanca (Bloque 52), ubicado en la Región Amazónica Ecuatoriana. A partir de la fecha antes indicada no se han firmado contratos adicionales; debido a que la obligación se estableció bajo la modalidad "bajo llamada", sin embargo, se ha venido trabajando bajo las mismas condiciones y solo con renegotiaciones de tarifas.

- Contrato de Aprovisionamiento: Alquiler de un equipo de perforación de 2.000 HP con Enap Sipetrol S. A.

Suscrito el 22 de agosto de 2016 por la provisión de servicios técnicos especializados de alquiler de equipo de perforación de 2.000 HP para la perforación de un pozo fijo y dos pozos opcionales en los bloques PBHI y MDC, en el oriente ecuatoriano. El contrato tendrá una vigencia de 6 meses contado a partir de agosto de 2016, hasta el 25 de febrero de 2017. Se firma una adenda al contrato en el cual se realiza una ampliación hasta la el 31 de diciembre de 2017.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.